

# R-co

Société d'investissement à capital variable  
Siège social 29, avenue de Messine, 75008 Paris  
844 443 390 RCS Paris

## **RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE Exercice clos le 31 décembre 2024**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé.

### **I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE**

#### ***A/ Approbation des comptes***

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

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

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

I. **Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co VALOR BALANCED**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 62.376.640,17 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	6.244.000,92	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	8.436.425,25	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	47.696.214,00	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>62.376.640,17</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 244 000,92</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>6 244 000,92</b>
Report à nouveau	7 369,17
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 251 370,09</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>8 436 425,25</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>8 436 425,25</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	13 931 019,48
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>22 367 444,73</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-co Valor Balanced C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 300 790,84</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 300 790,84</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 300 790,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 300 790,84
<b>Total</b>	<b>1 300 790,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>806 843,66</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>806 843,66</b>
Report à nouveau	6 974,97
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>813 818,63</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	807 205,47
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6 613,16
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>813 818,63</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	733 823,1531
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,10
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	37 822,05

**Action R-co Valor Balanced F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>364 680,72</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>364 680,72</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>364 680,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	364 680,72
<b>Total</b>	<b>364 680,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 059 231,33</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 059 231,33</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 059 231,33</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 059 231,33
<b>Total</b>	<b>2 059 231,33</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 706 644,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 706 644,89</b>
Report à nouveau	394,20
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 707 039,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 706 699,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	339,64
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 707 039,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	107 003,1000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	15,95
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	52 207,80

**Action R-co Valor Balanced R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 809,48</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 809,48</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 809,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 809,48
<b>Total</b>	<b>5 809,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

### Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 094 663,81</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 094 663,81</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 094 663,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 094 663,81
<b>Total</b>	<b>2 094 663,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 324 726,87</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 324 726,87</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 963 747,10
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>6 288 473,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 288 473,97
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>6 288 473,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>945 772,84</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>945 772,84</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>945 772,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	945 772,84
<b>Total</b>	<b>945 772,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 147 167,80</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 147 167,80</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 147 167,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 147 167,80
<b>Total</b>	<b>2 147 167,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 810 064,49</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 810 064,49</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 967 272,38
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 777 336,87</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	10 777 336,87
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>10 777 336,87</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>114 029,44</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>114 029,44</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>114 029,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	114 029,44
<b>Total</b>	<b>114 029,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	0,20 € au titre du résultat 0,85 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	1,57 € au titre du résultat 1,34 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	0,98 €/action au titre du résultat 1,95 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	0,55 €	0,43 €

Exercice	<b>Actions PB EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	7,40 € au titre du résultat		
2022	19,70 € au titre du résultat 11,52 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	14,28 €/action au titre du résultat 9,00 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	5,11 €	9,17 €

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions :

- R-co VALOR BALANCED D EUR :

- 1,10 €/action au titre des revenus nets

- R-co VALOR BALANCED PB EUR :

- 15,95 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

## II. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 2.184.321,84 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	8.454.234,28	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	-3.399.418,42	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	-2.870.494,02	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2.184.321,84</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

### 1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>8 454 234,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>8 454 234,28</b>
Report à nouveau	39,76
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 454 274,04</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 399 418,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-3 399 418,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 519 462,89
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 879 955,53</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>651 710,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>651 710,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>651 710,90</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	651 710,90
<b>Total</b>	<b>651 710,90</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>107 920,57</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>107 920,57</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>107 920,57</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	107 920,57
<b>Total</b>	<b>107 920,57</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>84 985,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>84 985,15</b>
Report à nouveau	38,56
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>85 023,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	85 008,97
Report à nouveau du revenu de l'exercice	14,74
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>85 023,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	6 250,6594
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	13,60
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	10 999,31

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>376 440,14</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>376 440,14</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>376 440,14</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	376 440,14
<b>Total</b>	<b>376 440,14</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 842 314,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 842 314,46</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 842 314,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 842 314,46
<b>Total</b>	<b>1 842 314,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 615 325,17</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 615 325,17</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 615 325,17</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 615 325,17
<b>Total</b>	<b>3 615 325,17</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 556 601,27</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 556 601,27</b>
Report à nouveau	1,20
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 556 602,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 556 600,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,11
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 556 602,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	390,7100
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 984,03
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	136 420,91

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>218 936,62</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>218 936,62</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>218 936,62</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	218 936,62
<b>Total</b>	<b>218 936,62</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-356 693,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-356 693,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-356 693,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-356 693,28
<b>Total</b>	<b>-356 693,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-47 854,36</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-47 854,36</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-47 854,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 854,36
<b>Total</b>	<b>-47 854,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-47 111,57</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-47 111,57</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	35 095,71
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-12 015,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-12 015,86
<b>Total</b>	<b>-12 015,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-254 790,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-254 790,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-254 790,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-254 790,21
<b>Total</b>	<b>-254 790,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-678 251,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-678 251,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-678 251,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-678 251,28
<b>Total</b>	<b>-678 251,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 330 987,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 330 987,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 330 987,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 330 987,47
<b>Total</b>	<b>-1 330 987,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-586 026,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-586 026,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 484 367,18
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>898 340,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	898 340,36
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>898 340,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-97 703,43</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-97 703,43</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-97 703,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-97 703,43
<b>Total</b>	<b>-97 703,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	12,53 € au titre du résultat 6,79 € au titre de la plus-value	12,53 €	0
2022	5,66 € au titre du résultat 11,62 € au titre de la plus-value		
2023	10,01 €/action au titre du résultat 3,33 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	10.01 €	0
Exercice	<b>Actions ID EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	3.560,71 € au titre du résultat 946,23 € au titre de la plus-value		
2022	5.075,42 € au titre du résultat		
2023	3.536,15 €/action au titre du résultat 423,01 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	2 635,16 €	900,99 €
Exercice	<b>Actions S EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	30,04 €	30,04 €	0

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions :

- R-co THEMATIC REAL ESTATE D :
  - 13,60 €/action au titre des revenus nets
- R-co THEMATIC REAL ESTATE ID :
  - 3.984,03 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

### III. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co GOLD MINING (anciennement R-co Thematic Gold Mining)

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 37.182.485,05 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	-2.434.683,41	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	17.541.703,31	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	22.075.465,15	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>37.182.485,05</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

#### 1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-2 434 683,41</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 541 703,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>17 541 703,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 541 703,31</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO GOLD MINING C EUR	
Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-2 434 683,41
<b>Total</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

Action R-CO GOLD MINING C EUR	
Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 541 703,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>17 541 703,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 541 703,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	17 541 703,31
<b>Total</b>	<b>17 541 703,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**IV. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 2.534.688,02 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	1.190.590,98	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	12.140.626,91	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 10.796.529,87	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2.534.688,02</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 190 590,98</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 190 590,98</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 190 590,98</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>12 140 626,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>12 140 626,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>12 140 626,91</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>339 621,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>339 621,31</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>339 621,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	339 621,31
<b>Total</b>	<b>339 621,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 268,06</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 268,06</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 268,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 268,06
<b>Total</b>	<b>1 268,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>553 332,38</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>553 332,38</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>553 332,38</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	553 332,38
<b>Total</b>	<b>553 332,38</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>296 369,23</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>296 369,23</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>296 369,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	296 369,23
<b>Total</b>	<b>296 369,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>4 633 678,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>4 633 678,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>4 633 678,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 633 678,21
<b>Total</b>	<b>4 633 678,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>18 468,46</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>18 468,46</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>18 468,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	18 468,46
<b>Total</b>	<b>18 468,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 547 170,52</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>5 547 170,52</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 547 170,52</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 547 170,52
<b>Total</b>	<b>5 547 170,52</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 941 309,72</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 941 309,72</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 941 309,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 941 309,72
<b>Total</b>	<b>1 941 309,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**V. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment RMM STRATEGIE MODEREE**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 3.341.022,50 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	- 55.885,47	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	1.316.820,51	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	2.080.087,46	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>3.341.022,50</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-55 885,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-55 885,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-55 885,47</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 316 820,51</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 316 820,51</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 316 820,51</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action RMM STRATEGIE MODEREE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-55 896,87</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-55 896,87</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-55 896,87</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-55 896,87
<b>Total</b>	<b>-55 896,87</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE MODEREE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>11,40</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>11,40</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>11,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11,40
<b>Total</b>	<b>11,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action RMM STRATEGIE MODEREE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 316 541,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 316 541,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 316 541,45</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 316 541,45
<b>Total</b>	<b>1 316 541,45</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE MODEREE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>279,06</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>279,06</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>279,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	279,06
<b>Total</b>	<b>279,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**VI. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 7.338.149,28 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	- 205.894,75	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	2.669.685,52	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	4.874.358,51	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>7.338.149,28</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-205 894,75</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-205 894,75</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-205 894,75</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 669 685,52</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>2 669 685,52</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 669 685,52</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-205 216,61</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-205 216,61</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-205 216,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-205 216,61
<b>Total</b>	<b>-205 216,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-397,44</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-397,44</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-397,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-397,44
<b>Total</b>	<b>-397,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-280,70</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-280,70</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-280,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-280,70
<b>Total</b>	<b>-280,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 662 335,97</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 662 335,97</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 662 335,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 662 335,97
<b>Total</b>	<b>2 662 335,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 714,39</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 714,39</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 714,39</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 714,39
<b>Total</b>	<b>3 714,39</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 635,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 635,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 635,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 841,52
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	793,64
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>3 635,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	931,6449
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,05

**VII. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 4.945.146,63 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	- 140.926,90	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	1.886.500,47	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	3.199.573,06	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>4.945.146,63</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-140 926,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-140 926,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-140 926,90</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 886 500,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 886 500,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 886 500,47</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-140 358,19</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-140 358,19</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-140 358,19</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-140 358,19
<b>Total</b>	<b>-140 358,19</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-568,71</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-568,71</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-568,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-568,71
<b>Total</b>	<b>-568,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 877 681,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 877 681,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 877 681,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 877 681,01
<b>Total</b>	<b>1 877 681,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>8 819,46</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>8 819,46</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>8 819,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	8 819,46
<b>Total</b>	<b>8 819,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**VIII. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITES**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 28.068.958,65 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	13 104 360,59	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 1 905 667,23	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	16 870 265,29	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>28 068 958,65</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>13 104 360,59</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>13 104 360,59</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>13 104 360,59</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 905 667,23</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-1 905 667,23</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	354,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 905 312,39</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>29 909,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>29 909,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>29 909,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 909,08
<b>Total</b>	<b>29 909,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 065 207,60</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 065 207,60</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 065 207,60</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 065 207,60
<b>Total</b>	<b>4 065 207,60</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 186,16</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>6 186,16</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 186,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	6 174,88
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,28
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>6 186,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	2 270,1777
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,72
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 628 937,48</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>6 628 937,48</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 628 937,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 628 937,48
<b>Total</b>	<b>6 628 937,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>150 525,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>150 525,80</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>150 525,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	150 525,80
<b>Total</b>	<b>150 525,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>12 585,86</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>12 585,86</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 585,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	12 585,86
<b>Total</b>	<b>12 585,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 250,66</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 250,66</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 250,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 250,66
<b>Total</b>	<b>3 250,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 207 757,95</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 207 757,95</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 207 757,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 207 757,95
<b>Total</b>	<b>2 207 757,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-15 684,36</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-15 684,36</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-15 684,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-15 684,36
<b>Total</b>	<b>-15 684,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-811 340,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-811 340,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-811 340,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-811 340,31
<b>Total</b>	<b>-811 340,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 242,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 242,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	354,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-887,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-887,61
<b>Total</b>	<b>-887,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 119 299,72</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 119 299,72</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 119 299,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 119 299,72
<b>Total</b>	<b>-1 119 299,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>437 797,77</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>437 797,77</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>437 797,77</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	437 797,77
<b>Total</b>	<b>437 797,77</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 840,95</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 840,95</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 840,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 840,95
<b>Total</b>	<b>-1 840,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 536,94</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 536,94</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 536,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 536,94
<b>Total</b>	<b>-1 536,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-392 520,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-392 520,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-392 520,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-392 520,27
<b>Total</b>	<b>-392 520,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**IX. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 117.206.750,25 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	70.570.638,26	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	10.219.994,67	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	96.416.117,32	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>117.206.750,25</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>70 570 638,26</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>70 570 638,26</b>
Report à nouveau	573,41
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>70 571 211,67</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 219 994,67</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 219 994,67</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	118 581,39
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 338 576,06</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>47 578,86</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>47 578,86</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>47 578,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	47 578,86
<b>Total</b>	<b>47 578,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>18 057 544,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>18 057 544,09</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>18 057 544,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	18 057 544,09
<b>Total</b>	<b>18 057 544,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>32 896,82</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>32 896,82</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>32 896,82</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	32 896,82
<b>Total</b>	<b>32 896,82</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>215 988,77</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>215 988,77</b>
Report à nouveau	142,46
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>216 131,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	215 821,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	309,74
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>216 131,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,50
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 864 001,62</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 864 001,62</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 864 001,62</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 864 001,62
<b>Total</b>	<b>1 864 001,62</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>703 666,68</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>703 666,68</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>703 666,68</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	703 666,68
<b>Total</b>	<b>703 666,68</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>29 565 779,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>29 565 779,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>29 565 779,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 565 779,96
<b>Total</b>	<b>29 565 779,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>182 668,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>182 668,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>182 668,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	182 668,47
<b>Total</b>	<b>182 668,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 986 890,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 986 890,54</b>
Report à nouveau	5,89
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 986 896,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 986 891,15
Report à nouveau du revenu de l'exercice	5,28
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 986 896,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2 678,21
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>44 958,94</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>44 958,94</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>44 958,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 958,94
<b>Total</b>	<b>44 958,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 261 048,23</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 261 048,23</b>
Report à nouveau	258,72
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 261 306,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 261 266,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	40,59
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 261 306,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	24,38
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>30 278,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>30 278,31</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>30 278,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 278,31
<b>Total</b>	<b>30 278,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>11 242 822,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>11 242 822,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>11 242 822,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 242 822,96
<b>Total</b>	<b>11 242 822,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>534 811,49</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>534 811,49</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>534 811,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	534 811,49
<b>Total</b>	<b>534 811,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 525 142,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 525 142,47</b>
Report à nouveau	166,34
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 525 308,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 524 359,63
Report à nouveau du revenu de l'exercice	949,18
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2 525 308,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,16
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>219 539,03</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>219 539,03</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>219 539,03</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	219 539,03
<b>Total</b>	<b>219 539,03</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 055 021,02</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 055 021,02</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 055 021,02</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 055 021,02
<b>Total</b>	<b>2 055 021,02</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

### Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>145 476,96</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>145 476,96</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>145 476,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	145 476,96
<b>Total</b>	<b>145 476,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 610 424,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 610 424,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 610 424,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 610 424,88
<b>Total</b>	<b>2 610 424,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>68 784,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>68 784,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>68 784,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	68 784,88
<b>Total</b>	<b>68 784,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>30 965,02</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>30 965,02</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	549,06
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>31 514,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 328,13
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	30 185,95
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>31 514,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,04

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>292 948,48</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>292 948,48</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>292 948,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	292 948,48
<b>Total</b>	<b>292 948,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-114 218,76</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-114 218,76</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-114 218,76</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-114 218,76
<b>Total</b>	<b>-114 218,76</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 711 654,00</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 711 654,00</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 711 654,00</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 711 654,00
<b>Total</b>	<b>3 711 654,00</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>108 858,05</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>108 858,05</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>108 858,05</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	108 858,05
<b>Total</b>	<b>108 858,05</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>247 052,62</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>247 052,62</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	32 426,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>279 479,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	8 694,75
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	270 784,71
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>279 479,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	11,72

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 007,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>5 007,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 007,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 007,47
<b>Total</b>	<b>5 007,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>162 817,29</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>162 817,29</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	26 181,24
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>188 998,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	4 138,69
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	184 859,84
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>188 998,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,08

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-66 906,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-66 906,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-66 906,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-66 906,53
<b>Total</b>	<b>-66 906,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 464 893,49</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 464 893,49</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 464 893,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 464 893,49
<b>Total</b>	<b>1 464 893,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>951 769,63</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>951 769,63</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>951 769,63</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	951 769,63
<b>Total</b>	<b>951 769,63</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>314 136,98</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>314 136,98</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	59 424,25
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>373 561,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	13 043,19
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	360 518,04
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>373 561,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,13

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>40 023,51</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>40 023,51</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>40 023,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	40 023,51
<b>Total</b>	<b>40 023,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>246 306,70</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>246 306,70</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>246 306,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	246 306,70
<b>Total</b>	<b>246 306,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	4.07 €		
2022	3.86 €		
2023	4.46 au titre du résultat 0.16 € au titres des plus-values nettes réalisées		4,46 €
Exercice	<b>Actions ID EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	1.832,49 €		
2022	1.716,79 €		
2023	1.923,80 € au titre du résultat		1.923,80 €

	19,40 € au titre des plus-values nettes réalisées		
<b>Exercice</b>	<b>Actions PB EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	16,31 €		
2022	15,24 €		
2023	17,31 €		17,31 €
<b>Exercice</b>	<b>Actions MF EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	16,42 €		
2022	15,33 €		
2023	17,31 € au titre du résultat 0,09 € au titre des plus-values nettes réalisées		17,31 €

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co Conviction Crédit Euro D EUR :

- 6,50 €/action au titre des revenus nets
- 0,04 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-co Conviction Crédit Euro ID EUR :

- 2.678,24 €/action au titre des revenus nets
- 11,72 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-co Conviction Crédit Euro MF EUR :

- 24,38 €/action au titre des revenus nets
- 0,08 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-co Conviction Crédit Euro PB EUR :

- 25,16 €/action au titre des revenus nets
- 0,13 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

X. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co  
CONVICTION CREDIT SD EURO

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 19.152.798,05 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	12.059.137,96	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 6.212.370,34	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	13.306.030,43	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>19.152.798,05</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>12 059 137,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>12 059 137,96</b>
Report à nouveau	8 239,05
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 067 377,01</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-6 212 370,34</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-6 212 370,34</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-6 212 370,34</b>

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

## 1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

### Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 953 120,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 953 120,97</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 953 120,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 953 120,97
<b>Total</b>	<b>5 953 120,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

### Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 868 655,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 868 655,97</b>
Report à nouveau	8 237,84
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 876 893,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 872 583,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 310,36
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2 876 893,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 044 575,798740
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,75
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 837 301,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 837 301,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 837 301,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 837 301,08
<b>Total</b>	<b>2 837 301,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>400 059,94</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>400 059,94</b>
Report à nouveau	1,21
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>400 061,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	400 060,46
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,69
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>400 061,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	130,4918
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 065,79
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 157 002,77</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-3 157 002,77</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 157 002,77</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 157 002,77
<b>Total</b>	<b>-3 157 002,77</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 519 165,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 519 165,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 519 165,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 519 165,27
<b>Total</b>	<b>-1 519 165,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 346 654,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 346 654,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 346 654,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 346 654,42
<b>Total</b>	<b>-1 346 654,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-189 547,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-189 547,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-189 547,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-189 547,88
<b>Total</b>	<b>-189 547,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	0,12 €		
2022	1,33 €		
2023	1,73 €		1,73 €
Exercice	<b>Actions MF EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	11,81 €	-	11,81 €
Exercice	<b>Actions ID EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	220,73 €		
2023	2.025,64 €		2.025,64 €

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder aux détachements des dividendes suivants :

R-co Conviction Crédit SD Euro D EUR : 2,75 €/action  
R-co Conviction Crédit SD Euro ID EUR : 3.065,79 €/action

et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

**XI. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 563.757,36 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	316.173,96	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 373.060,18	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	620.643,58	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>563.757,36</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>316 173,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>316 173,96</b>
Report à nouveau	10,86
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>316 184,82</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-373 060,18</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-373 060,18</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-373 060,18</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>205 819,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>205 819,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>205 819,90</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	205 819,90
<b>Total</b>	<b>205 819,90</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 306,36</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 306,36</b>
Report à nouveau	10,22
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 316,58</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	3 307,19
Report à nouveau du revenu de l'exercice	9,39
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>3 316,58</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	2 563,7114
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	158,44

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>75 875,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>75 875,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>75 875,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 875,41
<b>Total</b>	<b>75 875,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 548,73</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 548,73</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 548,73</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 548,73
<b>Total</b>	<b>4 548,73</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>18 486,51</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>18 486,51</b>
Report à nouveau	0,64
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>18 487,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	18 486,82
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,33
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>18 487,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 121,7733
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	606,76

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>8 136,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>8 136,97</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 136,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 136,97
<b>Total</b>	<b>8 136,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR**

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

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

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-231 504,15</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-231 504,15</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-231 504,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-231 504,15
<b>Total</b>	<b>-231 504,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 723,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-3 723,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 723,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 723,16
<b>Total</b>	<b>-3 723,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-114 073,50</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-114 073,50</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-114 073,50</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-114 073,50
<b>Total</b>	<b>-114 073,50</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 660,06</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-2 660,06</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 660,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 660,06
<b>Total</b>	<b>-2 660,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-14 248,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-14 248,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-14 248,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-14 248,88
<b>Total</b>	<b>-14 248,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-6 850,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-6 850,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-6 850,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-6 850,42
<b>Total</b>	<b>-6 850,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-0,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-0,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-0,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,01
<b>Total</b>	<b>-0,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	0,29 € au titre du résultat 0,29 € au titre des plus-values nettes réalisées	-	
2022	0.67 € au titre du résultat		
2023	0.96 € au titre du résultat	0,68 €	0,28 €
Exercice	<b>Actions MF EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	9,88 € au titre du résultat	-	-
2022	10,95 € au titre du résultat		
2023	13,40 € au titre du résultat	5,98 €	7,42 €

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-co 4Change Moderate Allocation MF EUR :

- 16,48 €/action au titre des revenus nets

R-co 4Change Moderate Allocation D EUR :

- 1,29 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

## **XII. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co CONVICTION CLUB**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 11.079.067,20 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	2.257.763,84	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	9.759.134,17	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 937.830,81	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>11.079.067,20</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 257 763,84</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>2 257 763,84</b>
Report à nouveau	813,44
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 258 577,28</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>9 759 134,17</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>9 759 134,17</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 166 911,65
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>13 926 045,82</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>520 786,30</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>520 786,30</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>520 786,30</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	520 786,30
<b>Total</b>	<b>520 786,30</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2,69</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2,69</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2,69</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2,69
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2,69</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,69
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,14

**Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>207 250,73</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>207 250,73</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>207 250,73</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	207 250,73
<b>Total</b>	<b>207 250,73</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>45 507,61</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>45 507,61</b>
Report à nouveau	271,51
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>45 779,12</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	45 651,07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	128,05
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>45 779,12</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,25
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	4 702,96

**Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>263 271,06</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>263 271,06</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>263 271,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	263 271,06
<b>Total</b>	<b>263 271,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 113 586,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 113 586,46</b>
Report à nouveau	502,33
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 114 088,79</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 113 817,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	271,34
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 114 088,79</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	18,64
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	73 907,01

**Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>20 739,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>20 739,15</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>20 739,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 739,15
<b>Total</b>	<b>20 739,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>86 665,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>86 665,80</b>
Report à nouveau	39,60
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>86 705,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	86 691,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,92
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>86 705,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,09
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	5 775,21

**Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-45,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-45,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-45,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-45,96
<b>Total</b>	<b>-45,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 588 245,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 588 245,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 588 245,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 588 245,41
<b>Total</b>	<b>2 588 245,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>6,58</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>6,58</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	236,08
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>242,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	242,66
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>242,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>822 567,74</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>822 567,74</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>822 567,74</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	822 567,74
<b>Total</b>	<b>822 567,74</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>225 330,98</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>225 330,98</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	276 712,74
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>502 043,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	25 564,60
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	476 479,12
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>502 043,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,70

**Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 244 950,95</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 244 950,95</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 244 950,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 244 950,95
<b>Total</b>	<b>2 244 950,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 535 089,23</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 535 089,23</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 878 549,02
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 413 638,25</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	4 182,79
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 409 455,46
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>7 413 638,25</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,07

**Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>66 037,58</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>66 037,58</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>66 037,58</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	66 037,58
<b>Total</b>	<b>66 037,58</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>275 534,04</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>275 534,04</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	11 413,81
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>286 947,85</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	700,43
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	286 247,42
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>286 947,85</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,13

**Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 371,66</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 371,66</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 371,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 371,66
<b>Total</b>	<b>1 371,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions CD EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	1.67 € au titre du résultat		
2022	2,57 €/action au titre du résultat 0,02 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	3,19 €/action au titre du résultat	1,86 €	1,33 €

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	1,29 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	0,35 €/action au titre du résultat 0,81 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	1,80 €/action au titre du résultat 0,45 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	1,77 €	0,03 €
Exercice	<b>Actions MF EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	1,03 € au titre du résultat 11,21 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	8,58 €/action au titre du résultat 2,42 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	23,52 €/action au titre du résultat	16.93 €	6,59 €
Exercice	<b>Actions PB EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2023	7,85 €/action au titre du résultat 2,47 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	2.84 €	5,01 €

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-CO CONVICTION CLUB CD EUR :

- 2,69 €/action au titre des revenus nets

R-CO CONVICTION CLUB D EUR :

- 1,25 €/action au titre des revenus nets
- 0,70 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION CLUB MF EUR :

- 18,64 €/action au titre des revenus nets
- 0,07 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION CLUB PB EUR :

- 16,09 €/action au titre des revenus nets
- 0,13 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

### XIII. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 16.594.077,58 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	16.132.628,90	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	29.049.709,91	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 28.588.261,23	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>16.594.077,58</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

#### 1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>16 132 628,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>16 132 628,90</b>
Report à nouveau	11,09
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>16 132 639,99</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>29 049 709,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>29 049 709,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 615 783,67
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>33 665 493,58</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 674 316,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 674 316,09</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 674 316,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 674 316,09
<b>Total</b>	<b>5 674 316,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 542 659,71</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 542 659,71</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 542 659,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 542 659,71
<b>Total</b>	<b>3 542 659,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>125 934,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>125 934,89</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>125 934,89</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	125 934,89
<b>Total</b>	<b>125 934,89</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 628 692,67</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 628 692,67</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 628 692,67</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 628 692,67
<b>Total</b>	<b>4 628 692,67</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 006 909,52</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 006 909,52</b>
Report à nouveau	0,22
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 006 909,74</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 006 909,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,54
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 006 909,74</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4 760,80
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	111 197,93

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>34 884,21</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>34 884,21</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>34 884,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	34 884,21
<b>Total</b>	<b>34 884,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>129 365,75</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>129 365,75</b>
Report à nouveau	9,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>129 374,75</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	129 374,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,71
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>129 374,75</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	33,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	15 310,08

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>981 594,05</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>981 594,05</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>981 594,05</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	981 594,05
<b>Total</b>	<b>981 594,05</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>7 095,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>7 095,97</b>
Report à nouveau	1,87
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>7 097,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	7 095,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,24
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>7 097,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	29,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	839,77

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 176,04</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 176,04</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 176,04</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 176,04
<b>Total</b>	<b>1 176,04</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

### Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>11 663 605,37</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>11 663 605,37</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>11 663 605,37</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	11 663 605,37
<b>Total</b>	<b>11 663 605,37</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>6 538 895,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>6 538 895,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>6 538 895,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 538 895,41
<b>Total</b>	<b>6 538 895,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>316 100,70</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>316 100,70</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>316 100,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	316 100,70
<b>Total</b>	<b>316 100,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>7 097 914,39</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>7 097 914,39</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 097 914,39</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 097 914,39
<b>Total</b>	<b>7 097 914,39</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 548 762,03</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 548 762,03</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 319 635,21
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 868 397,24</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	3 470,72
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 864 926,52
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>5 868 397,24</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,41

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>42 665,68</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>42 665,68</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>42 665,68</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	42 665,68
<b>Total</b>	<b>42 665,68</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>213 408,87</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>213 408,87</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	288 217,64
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>501 626,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	464,26
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	501 162,25
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>501 626,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,12

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 614 558,40</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 614 558,40</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 614 558,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 614 558,40
<b>Total</b>	<b>1 614 558,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>11 705,84</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>11 705,84</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 930,82
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>19 636,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	26,73
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	19 609,93
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>19 636,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,11

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 093,22</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 093,22</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 093,22</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 093,22
<b>Total</b>	<b>2 093,22</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions MF EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	12,51 € au titre du résultat 8,14 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	24,57 €/action au titre du résultat 0,92 €/action au titre des plus-values nettes réalisées		
2023	28,89 €/action au titre du résultat 0,95 €/action au titre des plus-values nettes réalisées	28,89 €	

Exercice	<b>Actions ID EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	1.875,25 € au titre du résultat 849,65 € au titre des plus-values nettes réalisées		
2022	3.505,31 €/action au titre du résultat		
2023	4.071,91 €/action au titre du résultat	4.071,91 €	
Exercice	<b>Actions PB EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2022	27,10 €/action au titre du résultat		
2023	25,37 €/action au titre du résultat 0,73 €/action au titre des plus- values nettes réalisées	25,37 €	

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR :

- 33,44 €/action au titre des revenus nets
- 0,12 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR :

- 4.760,80 €/action au titre des revenus nets
- 16,41 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR :

- 29,20 €/action au titre des revenus nets
- 0,11 €/action au titre des plus-values nettes réalisées

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

#### **XIV. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment RMM ACTIONS USA**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 49.165.144,39 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	- 925.486,46	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	128.614,28	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	49.962.016,57	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>49.165.144,39</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-925 486,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-925 486,46</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-925 486,46</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>128 614,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>128 614,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>128 614,28</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action RMM ACTIONS USA C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-516 218,92</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-516 218,92</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-516 218,92</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-516 218,92
<b>Total</b>	<b>-516 218,92</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM ACTIONS USA H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-409 267,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-409 267,54</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-409 267,54</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-409 267,54
<b>Total</b>	<b>-409 267,54</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action RMM ACTIONS USA C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 821 925,10</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 821 925,10</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 821 925,10</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 821 925,10
<b>Total</b>	<b>2 821 925,10</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM ACTIONS USA H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 693 310,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-2 693 310,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 693 310,82</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 693 310,82
<b>Total</b>	<b>-2 693 310,82</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions MF USD</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	10,56 € au titre du résultat 4,93 € au titre des plus-values nettes réalisées		

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

**XV. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 5.652.724,06 € se décomposant comme suit :

	<b>31/12/2024</b>	
• Revenus nets	1.848.335,50	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	10.625.030,93	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	- 6.820.642,37	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>5.652.724.06</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 848 335,50</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 848 335,50</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 848 335,50</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 625 030,93</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 625 030,93</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 625 030,93</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 151 928,07</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 151 928,07</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 151 928,07</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 151 928,07
<b>Total</b>	<b>1 151 928,07</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>693 048,50</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>693 048,50</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>693 048,50</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	693 048,50
<b>Total</b>	<b>693 048,50</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 358,93</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 358,93</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 358,93</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 358,93
<b>Total</b>	<b>3 358,93</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

### Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>7 833 788,44</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>7 833 788,44</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 833 788,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 833 788,44
<b>Total</b>	<b>7 833 788,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 781 270,14</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 781 270,14</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 781 270,14</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 781 270,14
<b>Total</b>	<b>2 781 270,14</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>9 972,35</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>9 972,35</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>9 972,35</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	9 972,35
<b>Total</b>	<b>9 972,35</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**XVI. Comptes annuels au 31 décembre 2024 du compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS**

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir pour ce compartiment un résultat net de 1.116.982,20 € se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	570.771,10	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 1.305.164,82	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	1.851.375,92	€
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1.116.982,20</b>	<b>€</b>

Les sommes distribuables au titre de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>570 771,10</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>570 771,10</b>
Report à nouveau	38,63
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>570 809,73</b>

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 305 164,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-1 305 164,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 305 164,82</b>

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>116 126,51</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>116 126,51</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>116 126,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	116 126,51
<b>Total</b>	<b>116 126,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>22,24</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>22,24</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>22,24</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	22,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,04
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>22,24</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	15,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>92 151,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>92 151,28</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>92 151,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	92 151,28
<b>Total</b>	<b>92 151,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>352 968,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>352 968,89</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>352 968,89</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	352 968,89
<b>Total</b>	<b>352 968,89</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>9 502,18</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>9 502,18</b>
Report à nouveau	38,63
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>9 540,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	9 532,27
Report à nouveau du revenu de l'exercice	8,54
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>9 540,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	4 790,0861
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,99
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-299 680,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-299 680,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-299 680,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-299 680,27
<b>Total</b>	<b>-299 680,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-56,86</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-56,86</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-56,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56,86
<b>Total</b>	<b>-56,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-195 445,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-195 445,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-195 445,91</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-195 445,91
<b>Total</b>	<b>-195 445,91</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-788 756,25</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-788 756,25</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-788 756,25</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-788 756,25
<b>Total</b>	<b>-788 756,25</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-21 225,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-21 225,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-21 225,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-21 225,53
<b>Total</b>	<b>-21 225,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents les revenus distribués ainsi que la part des revenus éligibles à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction ont été les suivants :

Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	0,43 € au titre du résultat		
2022	0,70 €/action au titre du résultat		
2023	1,15 €/action au titre du résultat		1,15 €
Exercice	<b>Actions PB EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2023	0,47 €/action au titre du résultat		0.47 €

Au titre de l'exercice 2024, nous vous proposons de procéder au détachement du dividende suivant :

R-co 4 Change Green Bonds D EUR :

- 1,48 €/action au titre des revenus nets

R-co 4 Change Green Bonds PB EUR :

- 1,99 €/action au titre des revenus nets

Et ce dans le respect des délais légaux et réglementaires.

Nous vous rappelons que le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % ou « flat tax » consiste en une imposition à l'IR à un taux forfaitaire unique de 12.8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17.2%, ce qui se traduit par une taxation globale à 30%. L'abattement de 40% n'est pas applicable dans ce cas.

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable.

Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

## **B/ Situation des mandats des administrateurs**

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

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

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

Président Directeur Général : Monsieur Etienne ROUZEAU

Administrateurs :

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

Directeur Général Délégué : Monsieur Vincent RASCLARD

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

## **C/ Rapport sur le gouvernement d'entreprise (article L 225-37 du Code de Commerce)**

### **1/ Liste des mandats et fonctions des mandataires de la SICAV au 31 décembre 2024**

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

#### **Pierre LECCE (jusqu'au 7 février 2025)**

- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-Co
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-Co 2
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Président Directeur Général et Administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap (jusqu'au 14 novembre 2024)
- Gérant de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Elan Orchestra
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Cap Business
- Représentant permanent de Rothschild &Co Asset Management, administrateur de la SICAV Evergreen Fund (jusqu'au 4 novembre 2024)
- Administrateur de la SICAV Essor USA Opportunities
- Administrateur de la SICAV Belge R-co WM RDT-DBI (Belgique)
- Administrateur de la SICAV Hera (Luxembourg)

#### **Vincent RASCLARD**

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

## **Charles-Henry BLADIER**

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

## **Pierre BAUDARD**

- Associé-Gérant et Directeur Général de Rothschild & Co Asset Management, Société en Commandite Simple
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co Target 2024 High Yield (jusqu'au 11 décembre 2024)
- Directeur Général Délégué et administrateur de la SICAV R-co Thematic Target 2026 HY,
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Recloses Patrimoine Dynamic
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-Co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV 5I Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Orléans Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Global Challenges Sicav
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Alkésys
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co 2
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Turquoiz Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap
- Représentant de la succursale italienne ROTHSCCHILD & CO ASSET MANAGEMENT (Milan Branch)

## **2/ Conventions**

- 2.1. *Conventions conclues entre d'une part un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et d'autre part une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-Co - Conventions visées par l'article L 225-38 du Code de Commerce*

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, aucune convention n'a été conclue entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-Co.

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

La SICAV R-Co n'a pas, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, conclu de convention entrant dans le champ d'application des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce.

## 2.3. Conventions courantes conclues à des conditions normales

Conformément à l'article L.225-39 du Code de Commerce, le Président a tenu à votre disposition et communiqué au Commissaire aux Comptes, la liste des conventions courantes ci-dessous conclues à des conditions normales.

N°	Nature	Parties	Date	Expiration
1	Convention Dépositaire	R-co / Rothschild Martin Maurel	24/10/2018	Durée Indéterminée
2	Convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable	R-co / Rothschild &Co Asset Management	24/10/2018	Durée Indéterminée
3	Convention de mise à disposition des locaux	R-co / Rothschild &Co Asset Management	24/10/2018	Durée Indéterminée

## 3/ Modalités d'exercice de la direction générale prévues à l'article L225-51-1 du Code de Commerce

Le Conseil d'administration réuni le 24 octobre 2018 a choisi, lors de la nomination du nouveau Président du Conseil d'administration, le cumul des mandats de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

## 4/ Délégations accordées au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital (Article L225-129-1 et L.225-129-2 du Code de Commerce)

Néant.

\*  
\*   \*   \*

## **II – VIE DE LA SICAV AU COURS DE L'EXERCICE**

### **A/ Evolution des compartiments**

#### **I. Compartiment R-co VALOR BALANCED**

**1** - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 122,00 € au 29 décembre 2023 à 136,18 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 11,62 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 132.894.664,97 € à 146 966 329,68 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1.089.312,1834 à 1 079 220,7803.

**2** - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 119,26 € au 29 décembre 2023 à 132,66 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 11,24 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 47.184.369,95 € à 66 101 626,34 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 395.630,8557 à 498 287,7801.

**3** - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 125,15 € au 29 décembre 2023 à 140,41 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 12,19 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 100.623.497,12 € à 151 484 725,50 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 803.992,1271 à 1 078 910,4639.

**4** - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 11,93 € au 29 décembre 2023 à 13,21 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 10,73 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 1.721.983,26 € à 7 925 790,21 € pendant cette même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 144.296,9240 à 600 109,3193.

**5** - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 112,87 € au 29 décembre 2023 à 122,91 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 8,89 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 86.623.181,26 € à 90 192 137,26 € à pendant cette même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 767.440,1701 à 733 823,1531.

**6** - La valeur liquidative des actions PB EUR de capitalisation est passée de 1.059,03 € au 29 décembre 2023 à 1 163,49 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 9,86 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 123.711.521,00 € à 124 497 023,68 € pendant cette même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 116.815,8000 à 107 003,1000.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>480 235 707,48</b>	<b>510 637 687,38</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR</b>					
Actif net	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97	146 966 329,68
Nombre de titres	1 186 693,5925	1 088 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834	1 079 220,7803
Valeur liquidative unitaire	116,43	124,21	109,58	122,00	136,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,77	3,66	2,55	2,95	1,94
Capitalisation unitaire sur revenu	0,29	0,21	1,63	1,04	1,20
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR</b>					
Actif net	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26	90 192 137,26
Nombre de titres	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701	733 823,1531
Valeur liquidative unitaire	112,40	119,20	104,14	112,87	122,91
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,41	0,85	1,34	1,95	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,27	4,83	5,94	6,76	8,56
Distribution unitaire sur revenu	0,29	0,20	1,57	0,98	1,10
Crédit d'impôt unitaire	0,08	0,08	0,01	0,06	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR</b>					
Actif net	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95	66 101 626,34
Nombre de titres	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557	498 287,7801
Valeur liquidative unitaire	115,02	122,27	107,48	119,26	132,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,74	3,61	2,51	2,89	1,89
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	-0,21	1,22	0,63	0,73
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR</b>					
Actif net	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00	124 497 023,68
Nombre de titres	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000	107 003,1000
Valeur liquidative unitaire	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03	1 163,49
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	11,52	9,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	22,05	55,56	66,85	83,80	100,71
Distribution unitaire sur revenu	7,29	7,40	19,70	14,28	15,95
Crédit d'impôt unitaire	0,80	0,76	0,05	0,64	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR</b>					
Actif net	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12	151 484 725,50
Nombre de titres	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271	1 078 910,4639
Valeur liquidative unitaire	117,67	126,15	111,84	125,15	140,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,79	3,71	2,59	3,01	1,99
Capitalisation unitaire sur revenu	0,84	0,83	2,24	1,66	1,90
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR</b>					
Actif net	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26	7 925 790,21
Nombre de titres	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240	600 109,3193
Valeur liquidative unitaire	11,68	12,36	10,81	11,93	13,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,27	0,36	0,25	0,28	0,19
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	-0,08	0,06	0,00	0,00

## II. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

**1** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I2 EUR de capitalisation est passée de 134,02 € au 29 décembre 2023 à 135,27 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 0,93 % - et le montant de l'actif net des actions I2 EUR de 123.702.633,91 € à 119 999 446,77 € pendant la même période

Le nombre des actions I2 EUR passe quant à lui de 922.982,4127 à 887 124,3967.

**2** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 1.519,04 € au 29 décembre 2023 à 1 525,44 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 0,42 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 3.539.344,06 € à 4 291 323,89 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 2.329,9880 à 2 813,1731.

**3** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 87,78 € au 29 décembre 2023 à 88,15 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 0,42 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 2.140.981,42 € à 8 753 840,39 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 24.391,0774 à 99 302,7681.

**4** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 277.987,83 € au 29 décembre 2023 à 280 565,97 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 0,93 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 49.464.599,22 € à 61 149 885,55 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 177,9380 à 217,9519.

**5** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 1.453,71 € au 29 décembre 2023 à 1 453,31 € au 31 décembre 2024 - soit une baisse de 0,03 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 33.876.085,16 € à 31 808 864,85 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 23.303,1729 à 21 887,2544.

**6** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 117,92 € au 29 décembre 2023 à 117,40 € au 31 décembre 2024 - soit une baisse de 0,44 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 22.240.170,38 € à 22 640 488,58 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 188.610,8172 à 192 841,5242.

**7** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 666,28 € au 29 décembre 2023 à 653,59 € au 31 décembre 2024 - soit une baisse de 0,03 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 4.667.752,73 € à 4 085 358,37 € pendant la même période

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 7.005,7060 à 6 250,6594.

**8** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 132.190,01 € au 29 décembre 2023 à 129 685,43 € au 31 décembre 2024 - soit une baisse de 1.89 % - et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 51.647.960,58 € à 50 669 393,32 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR reste stable à 390,7100.

**9** - Le nombre des actions SS est égal à 0.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>333 818 688,47</b>	<b>318 420 684,64</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR</b>					
Actif net	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16	31 808 864,85
Nombre de titres	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729	21 887,2544
Valeur liquidative unitaire	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71	1 453,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-328,27	98,47	-11,50	-33,27	-16,29
Capitalisation unitaire sur revenu	24,39	25,62	7,72	20,35	29,77
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR</b>					
Actif net	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06	4 291 323,89
Nombre de titres	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880	2 813,1731
Valeur liquidative unitaire	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04	1 525,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-331,51	99,67	-12,39	-34,49	-17,01
Capitalisation unitaire sur revenu	28,42	29,94	47,91	32,98	38,36
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR</b>					
Actif net	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73	4 085 358,37
Nombre de titres	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060	6 250,6594
Valeur liquidative unitaire	735,86	772,10	575,27	666,28	653,59
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	6,79	11,62	3,33	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	41,46	24,79	5,61	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-85,00	0,00	0,00	0,00	-1,92
Distribution unitaire sur revenu	12,44	12,53	5,66	10,01	13,60
Crédit d'impôt unitaire	1,57	1,37	1,81	1,10	0,00 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR</b>					
Actif net	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38	22 640 488,58
Nombre de titres	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172	192 841,5242
Valeur liquidative unitaire	120,02	127,17	98,61	117,92	117,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-26,50	7,91	-0,95	-2,69	-1,32
Capitalisation unitaire sur revenu	1,24	1,29	2,80	1,70	1,95

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR</b>					
Actif net	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22	61 149 885,55
Nombre de titres	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380	217,9519
Valeur liquidative unitaire	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83	280 565,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90	-3 111,93
Capitalisation unitaire sur revenu	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00	8 452,84
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR</b>					
Actif net	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91	119 999 446,77
Nombre de titres	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127	887 124,3967
Valeur liquidative unitaire	131,03	140,71	110,58	134,02	135,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,74	8,67	-1,09	-3,02	-1,50
Capitalisation unitaire sur revenu	3,12	3,30	4,82	3,47	4,07
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR</b>					
Actif net	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58	50 669 393,32
Nombre de titres	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01	129 685,43
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	946,23	0,00	423,01	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15	2 299,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14 893,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15	3 984,03
Crédit d'impôt unitaire	294,66	258,38	343,04	202,37	0,00 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR</b>					
Actif net	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42	8 753 840,39
Nombre de titres	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774	99 302,7681
Valeur liquidative unitaire	88,65	95,01	73,05	87,78	88,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,46	5,86	-0,69	-2,00	-0,98
Capitalisation unitaire sur revenu	1,90	2,04	1,10	1,64	2,20

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR</b>					
Actif net	221 718,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	122,1117	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 815,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-150,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	30,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,68	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### III. Compartiment R-co GOLD MINING (anciennement R-co THEMATIC GOLD MINING)

La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 78,73 € au 29 décembre 2023 à 93,92 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 19,29 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de capitalisation est passé de 175.498.739,52 € à 229.980.578,87 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 2.229.055,00000 à 2.448.768,8388.

Ci-après, le tableau des résultats de la société au cours des cinq derniers exercices sociaux.

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>141 159 197,80</b>	<b>194 275 065,83</b>	<b>181 499 581,83</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR en EUR</b>					
Actif net	141 159 197,80	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52	229 980 578,87
Nombre de titres	1 789 639,0000	2 334 166,0000	2 352 988,0000	2 229 055,0000	2 448 768,8388
Valeur liquidative unitaire	78,88	83,23	77,14	78,73	93,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,48	2,98	9,88	4,86	7,16
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,86	-2,41	-0,82	-0,65	-0,99

#### **IV. Compartiment R-CO THEMATIC SILVER PLUS**

**1** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 174.558,58 € au 29 décembre 2023 à 179.053,15 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,57 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 28.345.992,00 € à 20.210.767,43 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 162,3867 à 112,8758.

**2** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 135,61 € au 29 décembre 2023 à 138,40 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,06 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 83.800.480,71 € à 57.604.115,08 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 617.951,4588 à 416.201,9040.

**3** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 286,53 € au 29 décembre 2023 à 291,69 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 1,80 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 60.576.276,48 € à 48 056 754,36 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 211.417,0315 à 164 750,3282.

**4** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions CL USD H de capitalisation est passée de 95,19 USD au 29 décembre 2023 à 98,57 USD au 31 décembre 2024, soit une hausse de 3,55 % et le montant de l'actif net des actions CL USD H de 139.587,80 USD à 144 534,98 USD pendant la même période.

Le nombre des actions CL USD H passe quant à lui de 1.466,3712 à 1 466,3712.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>237 102 183,94</b>	<b>306 590 706,27</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR</b>					
Actif net	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48	48 056 754,36
Nombre de titres	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315	164 750,3282
Valeur liquidative unitaire	265,78	326,25	262,15	286,53	291,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4,97	18,97	-2,37	19,90	28,12
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,25	-0,51	0,92	1,19	2,06
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR</b>					
Actif net	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71	57 604 115,08
Nombre de titres	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588	416 201,9040
Valeur liquidative unitaire	124,87	153,64	123,77	135,61	138,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,33	8,92	-1,12	9,40	13,32
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,31	0,09	0,75	0,89	1,32
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD</b>					
Actif net en USD	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80	144 534,98
Nombre de titres	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	102,41	84,96	95,19	98,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	2,79	7,71	6,61	12,59
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	-0,11	0,46	0,56	0,86
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR</b>					
Actif net	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00	20 210 767,43
Nombre de titres	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867	112,8758
Valeur liquidative unitaire	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58	179 053,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07	17 198,63
Capitalisation unitaire sur revenu	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18	2 625,62

## **V. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

**1** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 176,09 € au 29 décembre 2023 à 193,09 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 9,65 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 79.944.917,28 € à 83 136 425,30 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 454.011,0681 à 430 559,0196 .

**2** - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions D EUR est passée de 111,11 € au 29 décembre 2023 à 121,84 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 9,66 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 74.454,98 € à 113 515,66 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 670,0746 à 931,6449.

**3** - La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est de 103,13 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net des actions C EUR s'élève à 226 945,52 €.

Le nombre d'actions C2 est de 2 200,6486.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>35 940 360,65</b>	<b>89 969 367,91</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR</b>					
Actif net	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28	83 136 425,30
Nombre de titres	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681	430 559,0196
Valeur liquidative unitaire	168,83	184,52	161,96	176,09	193,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,76	9,12	-2,79	-4,12	6,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16	-0,47
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	226 945,52
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 200,6486
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	103,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,68
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,18
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR</b>					
Actif net	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98	113 515,66
Nombre de titres	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746	931,6449
Valeur liquidative unitaire	106,29	116,44	102,20	111,11	121,84
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	3,05
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,73	5,74	-1,76	-2,60	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10	-0,30

## VI. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 157,70 € au 29 décembre 2023 à 170,50 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 8,12 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 40.865.304,09 € à 44.480.720,16 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 259.137,5710 à 260.878,8813.

2 - La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est passée de 0 au 29 décembre 2023 à 96,54 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net des actions C2 EUR de 0 à 40.175,70 € pendant la même période

Le nombre des actions C2 EUR passe quant à lui de 0 à 416,1465.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>22 103 943,94</b>	<b>46 570 352,19</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR</b>					
Actif net	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09	44 480 720,16
Nombre de titres	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710	260 878,8813
Valeur liquidative unitaire	147,13	157,01	144,00	157,70	170,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,35	2,48	-0,16	0,81	5,04
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,40	-0,49	-0,32	0,00	-0,21
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00	40 175,70
Nombre de titres	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00	416,1465
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,20	91,04	0,00	96,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,05	-0,10	0,00	0,67
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	-0,14	0,00	0,02

## VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

1 - Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 157,51 € au 29 décembre 2023 à 179,70 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 14,9 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 39.644.009,29 € à 40.008.209,61 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 251.698,8898 à 222 640,6080.

2 - La valeur liquidative des actions C2 EUR de capitalisation est passée de 0 au 29 décembre 2023 à 100,49 € au 31 décembre 2024 et le montant de l'actif net des actions C2 EUR de 0 à 787.866,11 € pendant la même période

Le nombre des actions C2 EUR passe quant à lui de 0 à 7.840,0000.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>25 146 390,69</b>	<b>45 194 054,92</b>	<b>40 340 036,77</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C en EUR</b>					
Actif net	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29	40 008 209,61
Nombre de titres	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898	222 640,6080
Valeur liquidative unitaire	149,53	167,49	143,58	157,51	179,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,51	12,06	-2,56	-3,23	8,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33	-0,63
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	787 866,11
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7 840,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	100,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,12
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,07

## VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

1. La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 110,87 € au 29 décembre 2023 à 117,28 € au 31 décembre 2024 , soit une hausse de 5,78 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 162.256.952,93 € à 165.894.731,56 € pendant cette même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1.463.461,0252 à 1.414.565,4136.

2. La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 1.128,68 € au 29 décembre 2023 à 1.199,26 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 6,25 % et le montant de l'actif net des actions I EUR de 192.058.292,68 € à 230.191.230,62 € pendant cette même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 170.161,4901 à 191.943,9657.

**3.** La valeur liquidative des actions C CHF H de capitalisation est passée de 106,26 CHF H au 29 décembre 2023 à 109,37 CHF H au 31 décembre 2024 , soit une hausse de 2,92 % et le montant de l'actif net des actions C CHF H de 838.398,35 CHF à 1.133.281,61 CHF.

Le nombre des actions C CHF H est passé de 7.890,0000 à 10.362,2327.

**4.** La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation est passée de 106,91 CHF au 29 décembre 2023 à 110,40 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 3,26 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de 106.912,53 CHF à 110.397,45 CHF.

Le nombre des actions P CHF H est resté stable à 1000,0000.

**5.** La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 104,89 € au 29 décembre 2023 à 111,31 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 6,12 € et le montant d'actif net des actions de 40.320.911,03 € à € 80.298.121,66 €.

Le nombre des actions P EUR est passé de 384.398,9713 à 721.375,5190.

**6.** La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 105,36 € au 29 décembre 2023 à 111,45 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 5,78 % pour un montant d'actif net des actions de 233.653,96 € à 253.002,97 €.

Le nombre des actions D EUR est passé de 2.217,7194 à .2.270,1777

**7.** La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est de 1.052,64 € au 29 décembre 2023 à 1.123,60 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 6,74 % pour un montant d'actif net des actions M EUR de 7.894,81 € à 380.646,25 €.

Le nombre des actions M EUR est resté stable à 7,5000 à 338,7723.

**8.** La valeur liquidative des actions IC USD H en USD de capitalisation est de 1.059,18 € au 31 décembre 2024 pour un montant d'actif net de 9.162.629,68 €.

Le nombre des actions IC USD H est de 8.650,6789.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>119 117 233,79</b>	<b>207 551 720,21</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35	1 133 281,61
Nombre de titres	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000	10 362,2327
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	98,74	106,26	109,37
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	-0,12	0,91	-1,51
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,03	3,55	2,88
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR en EUR</b>					
Actif net	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93	165 894 731,56
Nombre de titres	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252	1 414 565,4136
Valeur liquidative unitaire	108,12	112,08	101,20	110,87	117,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,13	1,04	1,22	-1,56	-0,57
Capitalisation unitaire sur revenu	0,53	1,50	2,67	3,70	2,87
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	233 653,96	253 002,97
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	2 217,7194	2 270,1777
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	105,36	111,45
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,39
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,72
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,44	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H en USD</b>					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	0,00	9 162 629,68
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	8 650,6789
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	0,00	1 059,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	50,60
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	17,40
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR en EUR</b>					
Actif net	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68	230 191 230,62
Nombre de titres	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901	191 943,9657
Valeur liquidative unitaire	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68	1 199,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	61,61	10,44	12,43	-15,95	-5,83
Capitalisation unitaire sur revenu	7,88	20,21	31,82	42,46	34,53
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	7 894,81	380 646,25
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	7,5000	338,7723
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 052,64	1 123,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-23,19	-5,43
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	17,95	37,15
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53	110 397,45
Nombre de titres	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	99,30	106,91	110,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	-0,12	0,81	-1,53
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,14	4,03	3,25

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03	80 298 121,66
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	384 398,9713	721 375,5190
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,89	111,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,51	-0,54
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,22	3,06

## **IX. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO**

**1** - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 9,94 € au 29 décembre 2023 à 10,53 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 5,94 % - et le montant de l'actif net des actions R EUR de 11.694.187,00 € à 12.186.061,77 € pendant la même période.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 1.176.076,1559 à 1.157.725,7889.

**2** - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 449,64 € au 29 décembre 2023 à 478,33 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 6,38 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 558.369.937,25 € à 794.995.583,06 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1.241.824,9071 à 1.662.035,0953.

**3** - La valeur liquidative des actions P USD H de capitalisation est passée de 1.291,97 USD au 29 décembre 2023 à 1.395,50 USD au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 8,01 % et le montant de l'actif net des actions P USD H de 22.522.534,57 USD à 23.177.728,58 USD pendant la même période.

Le nombre des actions P USD H passe quant à lui de 17.432,6488 à 16.608,9337.

**4** - La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 910,97 € au 29 décembre 2023 à 954,33 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 4.75 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 94.220.942,31 à 95.749.938,66 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 103.429,5475 à 100.332,2587.

**5** - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 149,49 € au 29 décembre 2023 à 158,73 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 6,18 % et le montant de l'actif net des actions F EUR de 68.885.172,49 € à 89.208.098,61 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 460.589,2729 à 562.015,6029.

**6** - La valeur liquidative des actions C CHF H de capitalisation est passée de 957,14 CHF au 29 décembre 2023 à 1.038,80 CHF au 31 décembre 2024 – soit une baisse de 8,53 % et le montant de l'actif net des actions C CHF H de 0,67 CHF à 3.147.568,43 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions C CHF H passe quant à lui de 0,0007 à 3.030,0007.

**7** - La valeur liquidative des actions IC EUR de capitalisation est passée de 1.431,20 € au 29 décembre 2023 à 1.528,04 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 6.77 % et le montant de l'actif net des actions IC EUR de 982.141.565,92 € à 1.130.574.008,79 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 686.236,7354 à 739.884,5416.

**8** - La valeur liquidative des actions C USD H de capitalisation est passée de 1.250,84 USD au 29 décembre 2023 à 1.348,36 USD au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 7,80 %

et le montant de l'actif net des actions C USD H de 788.924,71 USD à 1.583.545,28 USD pendant la même période.

Le nombre des actions C USD H passe quant à lui de 630,7156 à 1.174,4259.

**9** - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 271,73 € au 29 décembre 2023 à 284,20 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 4,59 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 4.799.567,35 € à 9.436.522,43 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 17.662,7507 à 33.203,3058.

**10** - La valeur liquidative des actions IC CHF H de capitalisation est passée de 1.056,32 CHF au 29 décembre 2023 à 1.097,14 CHF au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 3,86 % et le montant de l'actif net des actions IC CHF H de 23.291.706,30 CHF à 25.317.929,62 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions IC CHF passe quant à lui de 22.049,7987 à 23.076,2662.

**11** - La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1.064,49 € au 29 décembre 2023 à 1.140,51 € - soit une hausse de 7,14 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de 1.296.778,55 € à 1.525.510,43 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR s'élève est passée de 1.218,2166 à 1.337,5652.

**12** - La valeur liquidative des actions P CHF H de capitalisation est passée de 1.053,35 CHF au 29 décembre 2023 à 1.092,48 CHF au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 3,71 % et le montant de l'actif net des actions P CHF H de 5.651.346,18 CHF à 1.130.762,74 CHF pendant la même période.

Le nombre des actions P CHF H passe quant à lui de 5.365,1413 à 1.035,0444.

**13** - La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 96.995,66 € au 29 décembre 2023 à 101.506,85 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 4,65 % et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 41.646.726,31 à 75.305.168,93 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 429,3669 à 741,8728.

**14** - La valeur liquidative des actions MF EUR de distribution est passée de 916,57 € au 29 décembre 2023 à 959,24 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 4,65 % et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 46.304.572,60 € à 49.624.942,95 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 50.519,5974 à 51.733,6489.

**15** - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1.111,85 € au 29 décembre 2023 à 1.185,89 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 6,66 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 343.332.676,89 € à 446.185.983,72 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 308.794,8309 à 376.246,5867.

**16** - La valeur liquidative des actions SI EUR de capitalisation est passée de 1.017,15 € au 29 décembre 2023 à 1.087,40 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 6,91 %, et le

montant de l'actif net des actions SI EUR de 436.338.237,03 € à 75.030.187,33 € pendant la même période.

Le nombre des actions SI EUR est passé de 428.980,4643 à 68.999,7761.

**17** - La valeur liquidative des actions IC2 EUR de capitalisation est de 1.008,63 € au 31 décembre 2024, le montant de l'actif net des actions IC2 EUR s'élève quant à lui à 83.976.717,35 €.

Le nombre des actions IC2 EUR est de 83.258,4133.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>1 003 784 146,96</b>	<b>1 096 964 557,28</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	849 913,79	696 008,18	124 758,60	0,67	3 147 568,43
Nombre de titres	775,0007	630,0007	130,0007	0,0007	3 030,0007
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 096,66	1 104,77	959,68	957,14	1 038,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,07	-12,59	143,88	3 421 585,71	48,01
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	15,53	14,07	14,49	57,14	15,70
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	220 122 574,24	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25	794 995 583,06
Nombre de titres	469 514,3538	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071	1 662 035,0953
Valeur liquidative unitaire	468,83	473,54	411,18	449,64	478,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	-7,99	-6,90	0,29	1,57
Capitalisation unitaire sur revenu	7,09	6,52	6,24	7,32	10,86
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD</b>					
Actif net en USD	2 620 232,27	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71	1 583 545,28
Nombre de titres	2 110,3075	2 636,6771	863,1831	630,7156	1 174,4259
Valeur liquidative unitaire en USD	1 241,64	1 263,06	1 120,44	1 250,84	1 348,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-51,51	8,70	203,79	16,36	58,56
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	16,39	14,64	15,98	18,68	28,01

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR</b>					
Actif net	3 120 227,09	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35	9 436 522,43
Nombre de titres	10 641,8217	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507	33 203,3058
Valeur liquidative unitaire	293,20	294,96	252,26	271,73	284,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,16	0,04
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,01	0,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-5,00	-4,28	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	4,47	4,07	3,86	4,46	6,50
Crédit d'impôt unitaire	0,00	4,07	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR</b>					
Actif net	22 135 237,10	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49	89 208 098,61
Nombre de titres	141 196,7069	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729	562 015,6029
Valeur liquidative unitaire	156,77	158,04	136,97	149,49	158,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-2,67	-2,30	0,09	0,52
Capitalisation unitaire sur revenu	2,09	1,88	1,81	2,16	3,31
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	83 976 717,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	83 258,4133
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 008,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,30
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,19
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	10 652 878,74	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30	25 317 929,62
Nombre de titres	9 500,0000	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987	23 076,2662
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 121,36	1 133,48	983,18	1 056,32	1 097,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,41	-14,02	76,39	25,11	-4,94
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	19,46	18,19	18,54	21,56	30,49

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR</b>					
Actif net	498 769 502,46	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92	1 130 574 008,79
Nombre de titres	337 850,4626	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354	739 884,5416
Valeur liquidative unitaire	1 476,30	1 496,50	1 304,12	1 431,20	1 528,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,08	-25,21	-21,83	0,93	5,01
Capitalisation unitaire sur revenu	27,38	25,97	24,65	28,14	39,95
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	50 431 311,88	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31	75 305 168,93
Nombre de titres	482,9174	482,9174	512,9174	429,3669	741,8728
Valeur liquidative unitaire	104 430,51	105 335,54	90 056,62	96 995,66	101 506,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	19,40	11,72
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	43,70	365,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,89	-1 782,96	-1 530,71	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1 972,34	1 832,49	1 716,79	1 923,80	2 678,21
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	283 823,01	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55	1 525 510,43
Nombre de titres	261,1958	434,1160	746,7021	1 218,2166	1 337,5652
Valeur liquidative unitaire	1 086,63	1 105,35	966,60	1 064,49	1 140,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,09	-18,57	-16,14	0,69	3,74
Capitalisation unitaire sur revenu	23,74	23,00	21,74	24,40	33,61

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60	49 624 942,95
Nombre de titres	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974	51 733,6489
Valeur liquidative unitaire	1 000,40	995,35	850,97	916,57	959,24
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,09	0,08
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,00	0,50	3,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-16,97	-14,46	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,66	16,42	15,33	17,31	24,38
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31	95 749 938,66
Nombre de titres	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475	100 332,2587
Valeur liquidative unitaire	994,18	989,16	845,68	910,97	954,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,00	0,59	3,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-16,86	-14,37	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,55	16,31	15,24	17,31	25,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18	1 130 762,74
Nombre de titres	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413	1 035,0444
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35	1 092,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	11,58	-12,30	62,40	25,77	-64,64
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	18,45	17,11	17,48	20,47	29,25

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR</b>					
Actif net	151 085 947,27	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89	446 185 983,72
Nombre de titres	131 339,8427	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309	376 246,5867
Valeur liquidative unitaire	1 150,34	1 164,92	1 014,15	1 111,85	1 185,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06	-19,64	-16,99	0,72	3,89
Capitalisation unitaire sur revenu	20,25	19,06	18,13	20,82	29,88
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD</b>					
Actif net en USD	1 438 105,24	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57	23 177 728,58
Nombre de titres	1 125,5280	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488	16 608,9337
Valeur liquidative unitaire en USD	1 277,72	1 302,53	1 154,47	1 291,97	1 395,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-54,73	10,74	92,03	7,69	57,30
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	19,62	17,93	19,42	22,18	32,20
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR</b>					
Actif net	246 304,27	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00	12 186 061,77
Nombre de titres	23 416,7049	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559	1 157 725,7889
Valeur liquidative unitaire	10,52	10,57	9,14	9,94	10,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,17	-0,15	0,00	0,03
Capitalisation unitaire sur revenu	0,11	0,09	0,09	0,11	0,18
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	436 338 237,03	75 030 187,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	428 980,4643	68 999,7761
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 017,15	1 087,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,28	3,56
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,43	29,78

## **X. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO**

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 161,70 € au 29 décembre 2023 à 168,49 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 4,20 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 237.086.991,28 € à 237.257.247,91 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 1.466.252,447100 à 1 408 165,544880.

**2** - La valeur liquidative des actions I EUR de capitalisation est passée de 111.654,60 € au 29 décembre 2023 à 116 695,32 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 4,51 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 129.664.828,41 € à 101 347 085,17 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 1.161,3031 à 868,4760.

**3** - La valeur liquidative des actions ID EUR de distribution est passée de 106.094,62 € au 29 décembre 2023 à 108 786,72 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 2.53 % et le montant de l'actif des actions ID EUR de 12.359.153,83 € à 14 195 774,92 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 116,4918 à 130,4918.

**4** - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 106,17 € au 29 décembre 2023 à 108,84 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 2.51 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 109.219.715,68 € à 113 695 677,76 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 1.028.695,055920 à 1 044 575,798740.

**5** – Le nombre d'action MF EUR est égal à 0.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	972 649,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	1 094,3634	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	888,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	11,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>490 806 903,52</b>	<b>419 916 590,68</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28	237 257 247,91
Nombre de titres	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100	1 408 165,544880
Valeur liquidative unitaire	16,19	16,21	152,67	161,70	168,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09	-2,24
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18	0,17	1,98	2,62	4,22
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR</b>					
Actif net	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68	113 695 677,76
Nombre de titres	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920	1 044 575,798740
Valeur liquidative unitaire	10,92	10,91	101,55	106,17	108,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38	-1,45
Distribution unitaire sur revenu	0,13	0,12	1,33	1,73	2,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83	14 195 774,92
Nombre de titres	0,00	0,00	80,0000	116,4918	130,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62	108 786,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46	-1 452,56
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	220,73	2 025,64	3 065,79
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41	101 347 085,17
Nombre de titres	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031	868,4760
Valeur liquidative unitaire	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60	116 695,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77	-1 550,59
Capitalisation unitaire sur revenu	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31	3 266,98

## **XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION**

**1** - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 132,31 € au 29 décembre 2023 à 135,11 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,12 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 22.026.009,30 € à 17 384 189,30 € à cette même date.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 166.467,6135 à 128 669,6373.

**2** - La valeur liquidative des actions F EUR est passée de 126,97 € au 29 décembre 2023 à 129,26 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 1,80 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 10.388.065,27 € à 8 550 426,94 € à cette même date.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 81.814,6428 à 66 148,7989.

**3** - La valeur liquidative des actions M EUR est passée de 1.078,60 € au 29 décembre 2023 à 1 113,60 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 3,24 % et le montant de l'actif net des actions M EUR de 261.635,24 € à 201 082,53 € à cette même date.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 242,5700 à 180,5700.

**4** - La valeur liquidative des actions P EUR est passée de 1.002,33 € au 29 décembre 2023 à 1 027,61 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,52 % et le montant de l'actif net des actions P EUR de 447.729,27 € à 515 668,05 € à cette même date.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 446,6904 à 501,8135.

**5** - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 107,27 € au 29 décembre 2023 à 108,56 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 1,20 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 385.475,66 € à 278 309,16 € à cette même date.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 3.593,5382 à 2 563,7114.

**6** - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 938,63 € au 29 décembre 2023 à 950,09 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 1,22 % et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 3.673.845,07 € à 1 065 780,88 € à cette même date.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 3.914,0353 à 1 121,7733.

**7** - La valeur liquidative des actions R EUR est passée de 9,52 € au 29 décembre 2023 à 10,42 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 9,45 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 708.647,79 € à 0,05 € à cette même date.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 74.424,3939 à 0,0048.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>50 037 106,96</b>	<b>57 461 425,05</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION EUR en EUR C</b>					
Actif net	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30	17 384 189,30
Nombre de titres	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135	128 669,6373
Valeur liquidative unitaire	135,87	140,31	123,54	132,31	135,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,71	1,75	-5,87	-2,49	-1,79
Capitalisation unitaire sur revenu	0,61	0,34	0,82	1,18	1,59
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION EUR en EUR D</b>					
Actif net	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66	278 309,16
Nombre de titres	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382	2 563,7114
Valeur liquidative unitaire	112,01	115,10	100,80	107,27	108,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06	0,29	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,30	1,45	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-3,34	-2,03	-1,45
Distribution unitaire sur revenu	0,50	0,29	0,67	0,96	1,29
Crédit d'impôt unitaire	0,06	0,04	0,06	0,09	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION EUR en EUR F</b>					
Actif net	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27	8 550 426,94
Nombre de titres	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428	66 148,7989
Valeur liquidative unitaire	131,56	135,46	118,91	126,97	129,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,63	1,69	-5,66	-2,40	-1,72
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	-0,06	0,41	0,76	1,14

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR</b>					
Actif net	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24	201 082,53
Nombre de titres	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700	180,5700
Valeur liquidative unitaire	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60	1 113,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-21,34	13,88	-47,11	-20,11	-14,73
Capitalisation unitaire sur revenu	13,07	14,84	17,97	20,95	25,19
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR</b>					
Actif net	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07	1 065 780,88
Nombre de titres	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353	1 121,7733
Valeur liquidative unitaire	974,38	1 006,83	882,08	938,63	950,09
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	3,17	15,75	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-26,19	-17,85	-12,70
Distribution unitaire sur revenu	4,87	9,88	10,95	13,40	16,48
Crédit d'impôt unitaire	0,49	0,35	0,49	1,47	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	1,93	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR</b>					
Actif net	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27	515 668,05
Nombre de titres	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904	501,8135
Valeur liquidative unitaire	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33	1 027,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-20,30	13,14	-44,24	-18,82	-13,65
Capitalisation unitaire sur revenu	8,50	6,75	10,07	12,80	16,21
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR</b>					
Actif net	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79	0,05
Nombre de titres	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939	0,0048
Valeur liquidative unitaire	9,95	10,22	8,94	9,52	10,42
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,20	0,12	-0,42	-0,18	-2,08
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,02	-0,03	0,00	0,03	16,66

## **XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB**

**1** - La valeur liquidative des actions R EUR de capitalisation est passée de 10,48 € au 29 décembre 2023 à 10.92 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 4.20 % et le montant de l'actif net des actions R EUR de 10.410,20 € à cette même date.

Le nombre des actions R EUR passe quant à lui de 993,7438 à 2.589,9805.

**2** - La valeur liquidative des actions CL EUR est passée de 183,39 € au 29 décembre 2023 à 193,96 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 5.76 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 18.027.104,85 € à 17.414.898,75 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 98.298,8743 à 89.783,0598.

**3** - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de à 1.314,94 € au 29 décembre 2023 à 1 394,97 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 6,09% - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 1.350.761,31 € à 1 399 739,22 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 1.027,2388 à 1.003,4154.

**4** - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 178,34 € au 29 décembre 2023 à 188,16 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 5,51 % et le montant de l'actif net des actions C EUR de 61.711.065,43 € à 54.744.506,54 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 346.037,25560 à 290.951,88000.

**5** - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 169,44 € au 29 décembre 2023 à 178,04 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 5,08 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 53.138.481,57 € à 47 408 628,03 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 313.617,2150 à 266 279,4287.

**6** - La valeur liquidative des actions CD EUR de distribution est passée de 131,30 € au 29 décembre 2023 à 136,72 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 4,13 % - et le montant de l'actif net des actions CD EUR de 131,30 € à 136,72 € pendant la même période.

Le nombre des actions CD EUR reste stable à 1,0000.

**7** - La valeur liquidative des actions MF EUR de distribution est passée de 1.198,82 € au 29 décembre 2023 à 1.247,50 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 4,06% - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 79.578.805,29 € à 74.543.564,49 € pendant la même période. .

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 66.381,1549 à 59.754,1549.

**8** - La valeur liquidative des actions D EUR de distribution est passée de 125,30 € au 29 décembre 2023 à 129,88 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 3,66 % et le montant de l'actif net des actions D EUR de 5.514.860,05 € à 4.743.461,58 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 44.013,95130 à 36.520,85510.

**9** - La valeur liquidative des actions PB EUR de distribution est passée de 1.029,13 € au 29 décembre 2023 à 1.081,12 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 5,05 % et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 6.647.261,43 € à 5824.952,08 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 6.459,1021 à 5.387,9103.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>309 429 695,78</b>	<b>289 732 179,91</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR</b>					
Actif net	10 205,72	133,11	121,22	131,30	136,72
Nombre de titres	89,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	114,67	133,11	121,22	131,30	136,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,74	0,00	0,02	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,58	235,47	232,23	236,08	242,66
Distribution unitaire sur revenu	0,41	1,67	2,57	3,19	2,69
Crédit d'impôt unitaire	0,09	0,16	0,20	0,16	0,00(*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR</b>					
Actif net	88 354 135,82	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43	54 744 506,54
Nombre de titres	567 193,48020	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560	290 951,88000
Valeur liquidative unitaire	155,77	179,42	162,85	178,34	188,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,56	7,66	-4,45	4,98	8,89
Capitalisation unitaire sur revenu	0,20	-0,62	0,49	2,56	1,78
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR</b>					
Actif net	21 120 433,67	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85	17 414 898,75
Nombre de titres	134 606,9616	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743	89 783,0598
Valeur liquidative unitaire	156,90	182,37	167,05	183,39	193,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,59	7,79	-4,51	5,12	9,16
Capitalisation unitaire sur revenu	0,55	0,93	2,22	3,06	2,30

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR</b>					
Actif net	7 037 869,24	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05	4 743 461,58
Nombre de titres	62 440,35280	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130	36 520,85510
Valeur liquidative unitaire	112,71	128,66	115,51	125,30	129,88
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,98	1,29	0,81	0,45	0,70
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	4,14	8,46	4,50	7,57	13,04
Distribution unitaire sur revenu	0,15	0,00	0,35	1,80	1,25
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,18	0,17	0,00(*)
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,44	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR</b>					
Actif net	79 054 912,02	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57	47 408 628,03
Nombre de titres	528 351,2074	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150	266 279,4287
Valeur liquidative unitaire	149,63	171,75	155,35	169,44	178,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,35	7,34	-4,25	4,75	8,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,36	-1,16	-0,07	1,77	0,98
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR</b>					
Actif net	105 484 389,35	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29	74 543 564,49
Nombre de titres	99 265,2864	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549	59 754,1549
Valeur liquidative unitaire	1 062,65	1 218,53	1 099,15	1 198,82	1 247,50
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	3,84	11,21	2,42	0,00	0,07
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	23,01	63,72	31,32	64,90	123,99
Distribution unitaire sur revenu	6,79	1,03	8,58	23,52	18,64
Crédit d'impôt unitaire	0,01	0,52	1,89	1,56	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	6 647 261,43	5 824 952,08
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	6 459,1021	5 387,9103
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 029,13	1 081,12
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,00	0,00	0,00	2,47	0,13
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	2,11	53,12
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	7,85	16,09
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	1,37	0,00(*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR</b>					
Actif net	8 367 657,33	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31	1 399 739,22
Nombre de titres	7 393,5686	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388	1 003,4154
Valeur liquidative unitaire	1 131,75	1 309,55	1 194,18	1 314,94	1 394,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-40,29	55,82	-32,59	36,63	65,81
Capitalisation unitaire sur revenu	7,16	1,24	9,31	25,75	20,66
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR</b>					
Actif net	92,63	10 571,95	9 582,83	10 410,20	28 288,48
Nombre de titres	10,0000	993,7438	993,7438	993,7438	2 589,9805
Valeur liquidative unitaire	9,26	10,64	9,64	10,48	10,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	0,46	-0,26	0,29	0,52
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,12	-0,07	0,02	0,06	-0,01

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

### **XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO**

**1** - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 230,12 € au 29 décembre 2023 à 235,52 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,35 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 191.386.783,77 € à 255 639 803,39 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 831.676,2292 à 1 085 432,0208.

**2** - La valeur liquidative des actions M EUR de capitalisation est passée de 1.573,92 € au 29 décembre 2023 à 1 635,28 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 3,90 % - et le montant de l'actif net des actions M EUR de 994.071,61 € à 942 955,27 € pendant la même période.

Le nombre des actions M EUR passe quant à lui de 631,5900 à 576,6333.

**3** - La valeur liquidative des actions CL EUR de capitalisation est passée de 236,05 € au 29 décembre 2023 à 242,20 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,61 % - et le montant de l'actif net des actions CL EUR de 140.445.450,11 € à 143 504 701,47 € pendant la même période.

Le nombre des actions CL EUR passe quant à lui de 594.970,3655 à 592 514,1709.

**4** - La valeur liquidative des actions P EUR de capitalisation est passée de 1.475,93 € au 29 décembre 2023 à 1 518,93 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,91 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 50.053.010,03 € à 35 497 309,05 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 33.912,8724 à 23 369,9663.

**5** - La valeur liquidative des actions F EUR de capitalisation est passée de 216,56 € au 29 décembre 2023 à 220,75 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 1,93 % - et le montant de l'actif net des actions F EUR de 7.902.111,02 € à 6 912 347,64 € pendant la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 36.489,9234 à 31 313,6374.

**6** - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 1.193,17 € au 29 décembre 2023 à 1 198,57 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 0.45 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 6.695.144,93 € à 4 637 074,76 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 5.611,2171 à 3 868,8408.

**7** - La valeur liquidative des actions ID EUR est passée de 158.312,31 € au 29 décembre 2023 à 159 240,28 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 0.58 % - et le montant de l'actif net des actions ID EUR de 27.150.560,37 € à 33 679 319,80 € pendant la même période.

Le nombre des actions ID EUR passe quant à lui de 171,5000 à 211,5000.

**8** - La valeur liquidative des actions I EUR est passée de 199.826,81 € au 29 décembre 2023 à 206 062,39 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 3,12 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 237.530.134,04 € à 156 228 962,68 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 1.188,6800 à 758,1634.

**9** - La valeur liquidative des actions PB EUR est passée de 1.042,02 € au 29 décembre 2023 à 1 046,70 € au 31 décembre 2024, soit une hausse de 0.45 %, et le montant de l'actif net des actions PB EUR de 580.407,33 € à 254 347,77 pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 557,0000 à 243,0000.

**10** - La valeur liquidative des actions R EUR est de 97,62 € au 31 décembre 2024, le montant de l'actif net s'élève à 74 322,38 €.

Le nombre des actions R EUR est de 761,3647.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>365 543 391,63</b>	<b>746 044 126,45</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77	255 639 803,39
Nombre de titres	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292	1 085 432,0208
Valeur liquidative unitaire	169,34	213,87	193,27	230,12	235,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,64	1,35	-10,79	7,32	10,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,86	1,42	3,69	4,50	5,22
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR</b>					
Actif net	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11	143 504 701,47
Nombre de titres	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655	592 514,1709
Valeur liquidative unitaire	170,60	217,29	197,62	236,05	242,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,72	1,38	-11,01	7,51	11,03
Capitalisation unitaire sur revenu	1,25	3,02	5,39	5,38	5,97
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR</b>					
Actif net	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02	6 912 347,64
Nombre de titres	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234	31 313,6374
Valeur liquidative unitaire	161,63	202,65	182,56	216,56	220,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,09	1,28	-10,21	6,90	10,09
Capitalisation unitaire sur revenu	0,25	-0,07	2,91	3,49	4,02

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37	33 679 319,80
Nombre de titres	275,1000	174,3683	171,0000	171,5000	211,5000
Valeur liquidative unitaire	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31	159 240,28
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	978,34	849,85	0,00	0,00	16,41
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80	27 730,14
Distribution unitaire sur revenu	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91	4 760,80
Crédit d'impôt unitaire	229,73	228,73	564,60	492,52	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04	156 228 962,68
Nombre de titres	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800	758,1634
Valeur liquidative unitaire	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81	206 062,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30	9 361,98
Capitalisation unitaire sur revenu	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11	6 105,13
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61	942 955,27
Nombre de titres	823,6664	634,2787	765,4987	631,5900	576,6333
Valeur liquidative unitaire	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92	1 635,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-81,17	9,01	-72,14	49,79	73,99
Capitalisation unitaire sur revenu	20,11	35,95	51,31	53,94	60,49
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93	4 637 074,76
Nombre de titres	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171	3 868,8408
Valeur liquidative unitaire	919,02	1 146,81	1 020,29	1 193,17	1 198,57
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	9,15	8,14	0,92	0,95	0,12
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	105,45	94,97	37,13	74,49	129,53
Distribution unitaire sur revenu	9,32	12,51	24,57	28,89	33,44
Crédit d'impôt unitaire	1,18	1,50	4,73	4,22	0,00 (*)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33	254 347,77
Nombre de titres	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000	243,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	895,31	1 042,02	1 046,70
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,73	0,11
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	32,63	80,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-48,02	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	27,10	25,37	29,20
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	3,45	5,08	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR</b>					
Actif net	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03	35 497 309,05
Nombre de titres	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724	23 369,9663
Valeur liquidative unitaire	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93	1 518,93
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-80,17	8,63	-68,60	46,86	69,08
Capitalisation unitaire sur revenu	10,76	9,24	27,82	35,86	42,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	74 322,38
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	761,3647
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	97,62
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,54

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

#### **XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA**

**1** - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 482,75 € au 29 décembre 2023 à 630,05 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 30,51 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 94.472.967,85 € à 135 823 361,75 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 195.696,0488 à 215 574,3411.

**2** - La valeur liquidative des actions H EUR est passée de 202,25 € au 29 décembre 2023 à 243,67 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 20,48 % - et le montant de l'actif net des actions H EUR de 77.056.148,48 € à 102 430 049,88 € pendant la même période.

Le nombre des actions H EUR passe quant à lui de 381.000,2435 à 420 372,2626.

3 - Le nombre des actions MF USD est à 0.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>150 404 491,09</b>	<b>172 271 992,85</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA C en EUR</b>					
Actif net	94 747 685,33	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85	135 823 361,75
Nombre de titres	268 933,1571	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488	215 574,3411
Valeur liquidative unitaire	352,31	469,93	399,96	482,75	630,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,30	52,11	21,10	14,92	13,09
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,72	-1,46	-1,18	-0,34	-2,39
<b>Action RMM ACTIONS USA H en EUR</b>					
Actif net	50 607 932,35	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48	102 430 049,88
Nombre de titres	289 072,7651	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435	<b>420 372,2626</b>
Valeur liquidative unitaire	175,07	213,85	166,11	202,25	243,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,69	18,15	-11,67	2,74	-6,40
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,35	-0,69	-0,49	-0,15	-0,97
<b>Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD</b>					
Actif net en USD	6 195 472,56	167 930,22	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	4 383,3661	96,1594	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 413,41	1 746,37	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	4,93	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	12,46	227,54	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu en EUR	9,84	10,56	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	4,95	2,64	0,00	0,00	0,00

## **XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO**

1 - La valeur liquidative des actions C EUR de capitalisation est passée de 336,61 € au 29 décembre 2023 à 351,24 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 4,35 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 104.982.125,57 € à 95 158 286,70 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 311.878,9186 à 270 924,3819.

**2** - La valeur liquidative des actions I EUR est passée de 321.425,95 € au 29 décembre 2023 à 338 196,63 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 5,22 % - et le montant de l'actif net des actions I EUR de 33.435.177,01 € à 33 956 226,55 € pendant la même période.

Le nombre des actions I EUR passe quant à lui de 104,0214 à 100,4038.

**3** - La valeur liquidative des actions MF EUR est passée de 202,33 € au 29 décembre 2023 à 214,41 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 5,97 % - et le montant de l'actif net des actions MF EUR de 196.341,12 € à 122 301,78 € pendant la même période.

Le nombre des actions MF EUR passe quant à lui de 970,4000 à 570,4000.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>176 112 684,17</b>	<b>216 265 042,09</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57	95 158 286,70
Nombre de titres	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186	270 924,3819
Valeur liquidative unitaire	276,80	339,26	280,43	336,61	351,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,08	28,11	-4,22	38,77	28,91
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,56	0,51	2,64	2,90	4,25
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01	33 956 226,55
Nombre de titres	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214	100,4038
Valeur liquidative unitaire	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95	338 196,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74	27 700,84
Capitalisation unitaire sur revenu	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34	6 902,61
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12	122 301,78
Nombre de titres	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000	570,4000
Valeur liquidative unitaire	159,81	198,61	166,47	202,33	214,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-4,04	16,32	-2,48	23,09	17,48
Capitalisation unitaire sur revenu	1,61	2,84	3,88	4,09	5,88

## **XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS**

**1** - La valeur liquidative des actions C EUR est passée de 91,21 € au 29 décembre 2023 à 94,31 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 3,40 % - et le montant de l'actif net des actions C EUR de 7 471 470,04 € à 7 330 161,18 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR passe quant à lui de 81.917,6873 à 77 720,8930.

**2** - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 90,14 € au 29 décembre 2023 à 92,02 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,08 % - et le montant de l'actif net des actions D EUR de 90,14 € à 1 380,34 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR passe quant à lui de 1,0000 à 15,0000.

**3** - La valeur liquidative des actions IC EUR est passée de 924,00 € au 29 décembre 2023 à 958,84 € - soit une hausse de 3,77 % - et le montant de l'actif net des actions IC EUR de 2.911.901,93 € à 4 787 543,58 € pendant la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 3.151,4067 à 4 993,0360.

**4** - La valeur liquidative des actions P EUR est passée de 92,00 € au 29 décembre 2023 à 95,38 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 3,67 % - et le montant de l'actif net des actions P EUR de 20.449.305,94 € à 19 312 955,25 € pendant la même période.

Le nombre des actions P EUR passe quant à lui de 222.264,4203 à 202 488,8131.

**5** - La valeur liquidative des actions PB EUR est passée de 104,96 € au 29 décembre 2023 à 108,32 € au 31 décembre 2024 – soit une hausse de 3,20 % - et le montant d'actif net des actions PB EUR de 540.596,74 € à 518 870,41 € pendant la même période.

Le nombre des actions PB EUR passe quant à lui de 5.150,3891 à 4.790,0861.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR</b>					
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94	19 312 955,25
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203	202 488,8131
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00	95,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29	-3,89
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18	0,68	0,93	1,24	1,74

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>106 813 433,36</b>	<b>121 609 440,16</b>	<b>103 960 096,50</b>	<b>31 373 364,79</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR</b>					
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04	7 330 161,18
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873	77 720,8930
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21	94,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16	-3,85
Capitalisation unitaire sur revenu	0,06	0,42	0,70	1,02	1,49
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR</b>					
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14	1 380,34
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000	15,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14	92,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94	-3,79
Distribution unitaire sur revenu	0,06	0,43	0,70	1,15	1,48
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR</b>					
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93	4 787 543,58
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067	4 993,0360
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00	958,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62	-39,14
Capitalisation unitaire sur revenu	2,35	7,84	10,26	13,39	18,45
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74	518 870,41
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891	4 790,0861
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96	108,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99	-4,43
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,47	1,99
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## **B/ Rappel de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement**

### **I. Compartiment R-co VALOR BALANCED**

#### **Objectif de gestion :**

Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

#### **Indicateur de référence :**

Le compartiment R-co Valor Balanced n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres en application de critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché.

En outre, compte tenu du fait que l'équipe de gestion privilégiera la classe d'actif action ou celle des produits de taux selon les circonstances de marché, la référence à un indicateur ne serait pas représentative.

Le Compartiment est géré activement et de manière discrétionnaire. Le Compartiment n'est pas géré en référence à un indice.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

#### **Stratégie d'investissement :**

##### **a. Description des stratégies utilisées :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment sera investi pour partie de ses actifs dans la stratégie « Valor » de Rothschild & Co Asset Management et pour l'autre partie de ses actifs dans la stratégie « Euro Crédit » de Rothschild & Co Asset Management, telles que décrites ci-dessous.

##### Description de la stratégie « Valor » :

La stratégie « Valor » a pour objectif la recherche de performance par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire reposant notamment sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, taux) et sur la sélection d'instruments financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs. La stratégie mise en œuvre afin de sélectionner les sous-jacents repose sur les critères suivants : une perspective de croissance durable, une situation concurrentielle faible (quasi-monopole technique ou commercial - position dominante), une compréhension claire de l'activité de la société en question, un prix raisonnable.

##### Description de la stratégie « Euro Crédit » :

La stratégie « Euro Crédit » repose sur la recherche de sources de valeur ajoutée sur l'ensemble des leviers de la gestion des produits de taux. Les stratégies mise en place reposent sur le positionnement en termes de sensibilité sur la courbe des taux et l'allocation sur les différents émetteurs. Ces stratégies sont définies suivant une allocation géographique et sectorielle, la sélection des émetteurs et des émissions. Les décisions d'allocation sont prises en fonction de la compréhension des phénomènes macro-économiques, auxquelles s'ajoute une analyse fine des problématiques sectorielles et micro-économiques.

La mise en œuvre de ces 2 stratégies sera réalisée dans le respect de l'allocation stratégique globale suivante :

- Entre 0% et 55% en actions de toutes tailles de capitalisation, le gestionnaire s'efforçant néanmoins d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif,
- Entre 45% et 100% en produits de taux,
- Entre 0 et 10% en parts et/ou actions d'OPC.

### Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche produit d'action les critères de sélection des titres sont les suivants :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macro-économique et financier.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

- **Pour la poche taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**

- 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
    - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
      - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
      - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
      - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
    - Une analyse qualitative basée sur :
      - la pérennité du secteur,
      - sur l'étude du jeu concurrentiel,
      - la compréhension du bilan,
      - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
      - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
      - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- 4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **Pour la poche OPCVM et FIA le critère de sélection des titres est le suivant :**

Les OPCVM et FIA seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme des OPC gérés au sein du groupe Rothschild & Co.

### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI ACWI, le iBoxx Euro Corporates Overall, le ICE BofA Euro High Yield, le Bloomberg Global Treasury ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par les pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

- **Actions** : 0-55% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions.

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

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation de la poche action (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 55% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 10% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations, et 55% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris les pays émergents).

Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires et obligataires (dont convertibles)** : 45-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme, les bons à moyen terme négociables et Euro Commercial Paper) de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « investment grade », d'obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum) et d'obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% maximum). Le compartiment peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 50% de son actif, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 15%. Les investissements dans des titres non notés (hors obligations convertibles) peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE, y compris les pays émergents, ne dépassera pas 10% de son actif.

- **Parts ou actions d'OPCVM ou FIA** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soit respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	0% - 55%	45% - 100 %	0% - 10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris les pays émergents	0% - 55 %	0% - 10 %	0% - 10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0% - 10 %	Néant	0% - 10 %
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, taux, crédit et change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille et/ou à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 10% de l'actif net du compartiment), change à terme et dérivés de crédit (Credit default swap).

Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur les marchés actions, taux, indices et devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.

Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %. Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

L'exposition au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %.

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

#### **Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs,
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur,
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 50%.

**Total Return Swap** : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 10% de son actif net, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

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

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 10% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 5% de l'actif net.

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- o une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- o un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

#### **d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés

dont autocall (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 100% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (vi) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché des actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 55 %. Néanmoins, le gestionnaire s'efforcera d'exposer le compartiment aux actions à hauteur de 50% maximum de son actif.

L'exposition globale au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 55 %.

L'exposition globale aux marchés actions, au marché des devises ou au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 200% de l'actif.

**e. Dépôt:**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 15% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

**g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :**

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

• Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

○ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières de l'OPC ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV du compartiment. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

○ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

○ Risques : se reporter à la rubrique « risque lié à la gestion mise en œuvre » et plus particulièrement au « risque de contrepartie ».

**Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## **II. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE**

**Objectif de gestion :** le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance, nette de frais, en ligne avec celle de son indice de référence doublée d'une volatilité inférieure à la moyenne des fonds spécialisés sur ce secteur.

**Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence est l'indice immobilier IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis (Institut d'Epargne Immobilière et Foncière) est composé de sociétés foncières et immobilières cotées sur les marchés réglementés de la zone euro dont la capitalisation boursière excède 350 millions d'euros, disposant d'un flottant minimum de 20 %. La revue de la composition de l'indice est annuelle et s'effectue sur les données de clôture du dernier jour ouvré du mois de novembre. Les entrées et sorties de composant(s) de l'indice ainsi que le recalcul des coefficients de capping afin qu'aucun

composant ne dépasse un poids de 10 % de l'indice s'effectue lors de cette dite revue. L'indice est administré par l'IEIF Indices et est disponible sur le site [www.ieif-indices.com](http://www.ieif-indices.com).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Cet indicateur ne constitue qu'une référence et la gestion ne privilégie pas forcément un niveau de corrélation précis avec ce dernier même si le profil de l'indice reste un élément de comparaison a posteriori.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

L'indicateur de référence est utilisé uniquement à titre de comparaison. Le gérant peut ou non investir dans les titres qui composent l'indicateur de référence à sa libre discrétion. Il est donc libre de choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

### **Stratégie d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

La stratégie d'investissement repose sur l'identification des tendances longues qui forment les cycles immobiliers.

Cette exigence prospective est sous-tendue par une analyse conjoncturelle qui agrège les différents indicateurs avancés du marché et permet de sélectionner les véhicules les plus appropriés.

Le compartiment peut investir entre 80 et 100% de son actif en actions. Ces actions sont, au moins à 80%, des actions françaises et des pays de la zone euro.

Pour 20% au maximum de l'actif, l'exposition peut porter sur des produits de taux.

L'exposition au risque de change, hors zone euro ne peut excéder 10% de l'actif.

Les critères d'investissement reposent sur des indicateurs de croissance du patrimoine, de performance de l'exploitation, de multiples de valorisation et de la couverture de risque de hausse des taux.

#### **Critères extra-financiers :**

L'univers d'investissement du portefeuille est le IEIF Eurozone cappé dividendes nets réinvestis. Les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des

pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

**b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

• **Actions** : 80-100% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un des pays de la zone euro dont le marché français.

Le risque de change en devises étrangères ne peut excéder 10% de l'actif pour un investisseur investissant en euro (il peut s'agir, par exemple, de titres de sociétés hors zone euro, à la suite d'une Offre Publique d'Echange initiée par lesdites sociétés).

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 60% maximum de l'actif net en petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.

• **Titres de créance, instruments des marchés monétaires, obligataires et convertibles** : 0-20% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et les Euro Commercial Papers), de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations convertibles, des obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 20% maximum), des obligations indexées, de toutes qualités de signature ou non notées (la quote-part maximale d'obligations High Yield et/ou non notées étant de 10%).

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

• **Parts ou actions d'OPCVM ou FIA** : 0-10% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soit respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux ou convertible	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	80-100 %	0-20 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	Néant	0-10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-60%	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

Le compartiment peut intervenir dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés des pays de la zone euro, en vue de réaliser l'objectif de gestion. Pour ce faire, le compartiment pourra intervenir à titre d'exposition et/ou de couverture sur les risques action et de change.

En particulier le gérant peut intervenir sur le change à terme, le marché des futures et options sur actions, indices ou devises.

L'exposition globale du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif du compartiment.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10% de l'actif du compartiment.

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

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole *call* (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.

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

**e. Dépôt:** Néant

**f. Emprunts d'espèces :** Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

\*\*\*\*\*

### III. Compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

**Objectif de gestion** : Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion de surperformer, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

**Indicateur de référence** : L'indicateur de référence retenu est l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis (code Bloomberg : SXXT Index) représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 Sociétés de la zone euro de toutes de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations). Cet indice est administré par Stoxx Ltd et est disponible sur le site Internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

#### **Stratégie d'investissement :**

##### **a. Description des stratégies utilisées :**

###### Une allocation dynamique entre grandes et petites/moyennes capitalisations de la zone euro :

L'observation de l'évolution boursière des grandes et des petites/moyennes capitalisations boursières sur les principaux marchés d'actions mondiaux montre que :

- Sur une très longue période, la performance des deux catégories est sensiblement identique ;
- cette performance de long terme se décompose en sous périodes, la plupart du temps assez longues, au cours desquelles les deux catégories évoluent souvent de manière opposée en fonction d'un environnement économique et financier favorable selon les cas à l'une ou à l'autre.

A titre d'exemple, les turbulences monétaires pénalisent fréquemment les grandes sociétés très internationales, ce qui conduit les investisseurs à privilégier les plus petites sociétés dont l'activité est domestique.

La stratégie de gestion va donc s'attacher à déterminer et suivre mensuellement un certain nombre de facteurs économiques, géopolitiques et financiers et leur impact prévisible sur le comportement boursier des grandes et des petites/moyennes capitalisations.

Ces facteurs sont principalement les suivants : croissance macroéconomique, évolutions des parités monétaires (dollar/euro notamment), niveau des taux d'intérêt et pente de la courbe, croissances bénéficiaires, niveaux d'évaluation boursière, flux de capitaux...

Après analyse, la pondération des deux catégories d'actions dans le portefeuille est déterminée sachant que le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 40% et 80% de l'actif du compartiment et celui des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)/moyennes capitalisations entre 20% et 60%.

Cette analyse permet également de déterminer la part de l'actif non investie en actions : liquidités ou/et titres du marché monétaire. En pratique, l'investissement en produits monétaires ne portera que sur des titres de créances négociables libellés en euros, l'idée étant soit d'atténuer une baisse des

marchés d'actions, soit d'attendre que des opportunités d'investissement en actions se présentent. Cette part non investie en actions, variable selon le degré d'incertitude sur les marchés, ne dépassera pas 25% de l'actif compte tenu de l'éligibilité au PEA du compartiment.

La sélection des actions détenues en portefeuille (75% minimum) s'effectue à partir d'analyses et de ratios financiers fondamentaux tels que l'activité de la société et ses perspectives, la solidité du bilan, les prévisions de bénéfices, la qualité des équipes dirigeantes et, bien évidemment, les ratios d'évaluation boursière. Il s'agit d'une gestion active, non indexée sur l'indice de référence, de type "bottom-up", qui repose largement sur des contacts directs avec les sociétés.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de

l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs :**

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière. En tout état de cause, la quote-part de la poche action du compartiment sera investie à hauteur de 80% minimum sur les marchés actions réglementés des pays de la zone euro, et jusqu'à 20% maximum en actions émises dans des pays situés hors zone euro, dont 10% maximum du portefeuille en actions émises dans des pays n'appartenant pas à l'Union Européenne, y compris des pays hors OCDE (y compris émergents). La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. Le risque de change en devises étrangères ne peut excéder 20% de l'actif pour un porteur investissant en euro, dont 10% maximum pour les devises hors Union Européenne.

Le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 40% et 80% de l'actif net du compartiment et celui des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)/moyennes capitalisations entre 20% et 60%.

- **Titres de créance, instruments des marchés monétaires** : 0-25% de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention, le compartiment investira dans des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et les Euro Commercial Papers), libellés en euros de toutes échéances, à taux fixe, variable ou révisable, de toutes qualités de signature (dans la limite de 10% pour les titres de notation High Yield). Le compartiment pourra détenir des produits de taux d'émetteurs non notés par les agences de notation. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité des instruments de taux.

- **Détention de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA** : 0-10 % de l'actif net.

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen ;
- et/ou des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger, à condition que les critères fixés par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier soient respectés.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0-10%	Néant	0-10 %
Investissement dans des moyennes et petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	20-60%	Néant	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la Société de Gestion	Néant	Néant	Néant

### c. **Instrument dérivés :**

Le compartiment peut intervenir dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, en vue de réaliser l'objectif de gestion.

Pour ce faire, le compartiment pourra intervenir à titre d'exposition et/ou de couverture sur les risques action et de change.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options sur actions ou indices et changes à terme.

L'exposition directe et indirecte du compartiment au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif net du compartiment.

L'exposition directe et indirecte du compartiment au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 20% de l'actif net du compartiment.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net (Bons de souscriptions, autocall, warrants, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion, notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. L'exposition consolidée au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

En particulier le gérant investira dans des bons de souscriptions et des warrants.

**e. Dépôt : Néant**

**f. Emprunts d'espèces :** Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

**Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces.

Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par l'OPC à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

**IV. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE**

**Objectif de gestion :**

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

**Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 10% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 10% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 2% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 3% MSCI

Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 75% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

Ces indices sont calculés et administrés par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : [www.msci.com](http://www.msci.com)

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 10% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 10% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 2% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 75% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

## **Stratégie d'investissement :**

### **a. Description des stratégies utilisées :**

Le compartiment RMM Stratégie Modérée est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu.

### Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Modérée pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 50%, en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 10% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 10% de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) et de tous secteurs.
- ✓ Entre 0 et 100%, en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 15% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 20% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires
- ✓ Entre 0 et 40% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 10% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit jusqu'à 40% de son actif net dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.
- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.
- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.
- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour

à la moyenne,...). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.

- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 40% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

#### Critères de sélection des titres :

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

#### Sélection des sous-jacents :

Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Modérée bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
  - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
  - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

### Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

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

o **Actions** : 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.

o **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations**: 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposée à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 20%.

o **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,

- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux	OPC (dont des OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-50%	0-100%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-10%	0-15%	0-25%

### c. **Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 50%.

L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100% de l'actif net et permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100%.

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

#### **Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du

risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

**Total Return Swap** : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 20% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

**e. Dépôt: Néant**

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

**g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :**

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.

Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le

cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.

La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

● Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

○ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

○ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

○ Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;

- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;

- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;

- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## V. **Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

### **Objectif de gestion :**

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

### **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 20% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 20% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 4% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 50% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

Ces indices sont calculés et administrés par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : [www.msci.com](http://www.msci.com)

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 20% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 20% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 4% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 50% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

## Stratégie d'investissement :

### a. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment RMM Stratégie Diversifiée est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu.

#### Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Diversifiée pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 75% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 20% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 20% de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) et de tous secteurs ;
- ✓ Entre 0 et 75% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 15% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 15% en titres de catégorie spéculatives dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires
- ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 20% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles, à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit jusqu'à 30% de son actif net dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.
- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.
- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants

« Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.

- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne,...). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.
- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

#### Critères de sélection des titres :

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

#### Sélection des sous-jacents :

Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Diversifiée bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
  - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.

- Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

#### Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

#### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

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

- **Actions** : 0-75% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 0-75% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 15% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 15% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 15%.

o **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont des OPC cotés/ETF** : 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
- dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-75%	0-75%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-20%	Néant	0-20%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-20%	0-15%	0-35%

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 75%.

L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

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

**Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- o Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- o Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille)

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

**Total Return Swap** : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 30% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 20% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 15% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 75%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

**e. Dépôts :** 0-50% de l'actif net.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

- Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :

- Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.

Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.

La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

- Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

- Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## **VI. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE**

### **Objectif de gestion :**

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

### **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence est un indice composite réparti de la manière suivante : 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%].

Chacun des composants est évalué en date de J-1 jour ouvré par rapport à la date de la valeur liquidative, à l'exception de l'ESTER qui est évalué en J.

L'indice MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations américaines, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) est représentatif des plus grandes capitalisations européennes dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) est représentatif des plus grandes capitalisations japonaises, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

L'indice MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) regroupe les principales capitalisations des pays hors OCDE, dividendes nets réinvestis et convertis en euro.

Ces indices sont calculés et administrés par MSCI et disponibles à l'adresse suivante : <http://www.msci.com>.

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur Morgan Stanley Capital International Inc. des indices de référence MSCI n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. L'administrateur de l'ESTER bénéficie quant à lui de

l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer exactement son indice de référence et ses composites, la performance de la valeur liquidative du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indice composite.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 30% MSCI USA NR EUR (Code Bloomberg : MSDEUSN Index) + 30% MSCI Europe NR EUR (Code Bloomberg : MSDEE15N Index) + 6% MSCI Japan NR EUR (Code Bloomberg : MSDEJNN Index) + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR (Code Bloomberg : MSDEEEMN Index) + 25% [ESTER capitalisé (Code Bloomberg : OISESTR) + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

### **Stratégie d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

Le compartiment RMM Stratégie Dynamique est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), dans des produits de taux ou convertibles, dans des produits d'actions en fonction des opportunités du marché, ainsi qu'en OPC monétaires, en OPC présentant une allocation diversifiée et/ou en OPC à rendement absolu

#### Allocation stratégique globale du portefeuille :

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment RMM Stratégie Dynamique pourra investir :

- ✓ Entre 0 et 100% en direct et via les OPC (dont des OPC cotés/ETF) en produits d'actions de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents) et de toutes capitalisations (jusqu'à 30% de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) et de tous secteurs ;
- ✓ Entre 0 et 50% en direct et via des OPC (dont des OPC cotés/ETF), en produits de taux et/ou convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net) de toutes zones géographiques (incluant 30% maximum dans les pays hors OCDE y compris émergents), et de toutes qualités de signatures (jusqu'à 30% en titres de catégorie spéculative dits High Yield et non notés) de signature d'Etat ou privée ;
- ✓ Entre 0 et 50% en OPC monétaires ;
- ✓ Entre 0 et 30% en OPC ou fonds d'investissement (dont des OPC cotés/ETF) utilisant les différents types de gestion alternative appliqués à toutes classes d'actifs financiers. Les investissements sont diversifiés, en termes de marchés, de méthodologies, de gestion et de gérants.

Le compartiment pourra être exposé aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 30% de l'actif.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% en obligations contingentes convertibles.

La gestion à rendement absolu est une définition générique qui regroupe les techniques de gestion non traditionnelles. Les stratégies de gestion à rendement absolu ont un objectif commun : la recherche d'une performance décorrélée (ou différenciée) de celle des principaux marchés (devises, obligations, actions ou indice de contrats à terme). Pour cela, elles visent, pour la plupart d'entre elles,

à réaliser des arbitrages, tirer avantage d'inefficiences ou d'imperfections de marchés, en prenant, par exemple, simultanément des positions à la hausse sur certains actifs et à la baisse sur d'autres actifs, ce sur la base d'analyses fondamentales, techniques ou statistiques.

Le compartiment investit (jusqu'à 30% de son actif net) dans des OPC ayant recours aux stratégies à rendement absolu suivantes :

- Les stratégies « Long/Short » (« acheteur/vendeur »), auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour caractéristique principale de gérer simultanément (a) des positions « long » (« acheteur ») constituées de titres ayant un potentiel de hausse et (b) des positions « short » (« vendeur ») constituées de titres ayant un potentiel de baisse, avec la possibilité de faire varier, selon les scénarios économiques, l'exposition nette au marché qui en résulte.
- Les stratégies « Arbitrage/Relative value », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, ont pour objectif d'exploiter des anomalies dans la formation des prix au sein de différentes catégories d'actifs. Ces stratégies portent sur des actions, des obligations, des obligations convertibles, d'autres instruments de taux, etc.
- Les stratégies « Global Macro », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, partent d'une analyse macro-économique des économies et des marchés pour formuler des thèmes d'investissement et investir de manière discrétionnaire sur tous les marchés. Les gérants « Global Macro » investissent sans aucune limitation de zone géographique ou de type d'actifs : actions, obligations, devises, produits dérivés, etc. Ils cherchent à anticiper les changements des marchés en fonction des variables macro-économiques majeures et surtout des variations de taux d'intérêts. Ils appliquent une gestion opportuniste, basée sur une identification et une évaluation propre au gérant. Ces mouvements peuvent résulter d'évolutions dans des économies mondiales, des aléas politiques ou de l'offre et la demande globales en ressources physiques et financières.
- Les stratégies « Systématiques », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, s'appuient sur des algorithmes et une exécution (trading) automatisée (via des modèles mathématiques) visant à exploiter différentes caractéristiques de marché (tendance, volatilité, retour à la moyenne, ...). Ces stratégies utilisent principalement les marchés de contrats « futures » sur les classes d'actifs actions, obligations, change et matières premières.
- Les stratégies « Situations Spéciales »/« Event-driven », auxquelles le compartiment pourra recourir entre 0 et 30% de l'actif net, consistent à tirer parti des opportunités créées par d'importants événements liés à la structure sociale d'une entreprise, telles que "spin-off" (désinvestissement), fusion, acquisition, faillite, réorganisation, rachat d'actions propres ou changement au sein de la direction. L'arbitrage entre différentes parties du capital de la société fait partie de cette stratégie.

#### Critères de sélection des titres :

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.).

L'essentiel de la valeur ajoutée de notre processus repose donc sur une approche « bottom-up », basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées, surévaluées ou sous-évaluées.

L'allocation sectorielle comme la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».

- Une dimension « top-down » permet d'intégrer à l'analyse fondamentale un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité pour les différents secteurs : taux d'intérêt, cours des devises, évolution de la demande, etc. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ».

#### Sélection des sous-jacents :

Le portefeuille du compartiment RMM Stratégie Dynamique bénéficie d'une allocation diversifiée et est géré de manière active et discrétionnaire, en termes de styles, de zones géographiques et de produits. Le processus de gestion des portefeuilles est bâti autour de deux processus déterminés de façon collégiale :

- ✓ La définition de l'allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de styles, s'appuyant sur une analyse macro et micro économique mondiale.
- ✓ La sélection des OPC, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des OPC de l'univers d'investissement :
  - La partie quantitative regroupe une série de filtres (encours minimum, historique de cours...) mettant en évidence les OPC présélectionnés, ainsi qu'une batterie d'indicateurs statistiques (analyses de performances et de risques) visant à identifier une consistance des performances des OPC dans leur catégorie respective.
  - Au terme de cette première analyse, une étude qualitative approfondie est effectuée sur les OPC offrant de façon récurrente les meilleures performances sur des périodes homogènes. Des entretiens réguliers avec les gérants des OPC étudiés permettent d'apprécier la cohérence entre les objectifs, les moyens mis en place et les résultats obtenus par les gestionnaires analysés.

Existence éventuelle d'un risque de change sur tous types de devises pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 100% de l'actif du compartiment).

#### Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds.

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques au sens de l'article 6 du règlement SFDR.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, soit 0% des investissements.

Les investissements du Compartiment suivront la politique ESG, mais ne prendront pas en compte les principales incidences négatives.

Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles la société de gestion cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable.

La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

**b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

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

- **Actions :** 0-100% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'actions. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera, en fonction des opportunités de marché, dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations:** 0-50% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposé à des obligations, des titres négociables à court terme et Euro Commercial Papers, à taux fixe, variable ou révisable, des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment pourra investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations subordonnées dont 10% maximum en obligations contingentes convertibles. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield ») et/ou aux obligations non notées, ne dépassera pas 30%.
- **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étrangers, dont des OPC cotés/ETF :** 0-100% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir dans :
  - des parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications, dont les OPCVM cotés/ETF de droit français et/ou européen relevant de la directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement,
  - dans la limite de 20%, des parts ou actions d'autres OPC de droit français ou étranger de toutes classifications, dont les OPC cotés/ETF ou fonds d'investissement de droit étranger, et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

NB : Le compartiment pourra notamment employer dans son actif des parts ou actions d'OPCVM ou FIA ou des fonds d'investissement gérés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux	OPC (dont OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-50%	0-100%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-30%	Néant	0-30%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE, y compris émergents	0-30%	0-30%	0-60%

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition consolidée du portefeuille au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

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

#### **Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

**Total Return Swap** : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- Reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

#### **d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 50% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 30% de l'actif net), (iii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 30% de l'actif net), (iv) obligations convertibles (jusqu'à 20% de l'actif net), (v) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

#### **e. Dépôts : 0-50% de l'actif net.**

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

• Description générale des opérations :

○ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

○ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

○ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment.

Les opérations d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 10 % de l'actif du fonds. Cette limite peut être portée à 100% dans le cas de prise en pension contre espèces, à condition que les instruments financiers pris en pension ne fassent l'objet d'aucune opération de cession.

La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

○ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « Frais et commissions ».

• Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

○ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « Informations relatives aux garanties financières de la SICAV ».

○ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

○ Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque » et plus particulièrement au risque de contrepartie.

Informations relatives aux garanties financières du compartiment :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés

négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## VII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

**Objectif de gestion** : Le compartiment R-co Valor Bond Opportunities a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :

- pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 2,585 %
- pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 3,035 %
- pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 2,735 %
- pour les actions M EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 3,484 %

avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

**Indicateur de référence** : L'indicateur de référence du compartiment est l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,585 % annuel pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, + 3,035 % annuel pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, + 2,735 % annuel pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR et +3,484 % annuel pour les actions M EUR.

L'indice ESTER/€STR (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

L'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement Benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de

cessation de fourniture de cet indice.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,585 % annuel pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, + 3,035 % annuel pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, + 2,735 % annuel pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR, et + 3,484 % annuel pour les actions M EUR sur la durée de placement recommandée. Le gérant peut, à sa libre discrétion, choisir les titres qui composent le portefeuille dans le respect de la stratégie de gestion et des contraintes d'investissement.

## **Stratégie d'investissement :**

### **a. Description des stratégies utilisées :**

#### Allocation stratégique globale du portefeuille

L'allocation du portefeuille peut se faire sur l'ensemble des classes d'actifs obligataires (obligations souveraines, obligations crédit, obligations structurées) sur l'ensemble des marchés et devises, dans la limite des contraintes définies par le prospectus. L'allocation du portefeuille est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la société de gestion quant à l'évolution des différentes courbes de taux, devises, primes de risques. La stratégie d'allocation s'effectuera sur l'ensemble des marchés obligataires en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment les options et futures, CDS et TRS).

Le portefeuille sera composé au minimum à 90% de l'actif net en produits de taux en investissement direct et/ou en OPC dont des OPC Monétaires.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment suivra l'allocation globale suivante :

- Entre 80% et 100% de l'actif net en produits de taux en direct
- Jusqu'à 10% de l'actif net en produits d'action en direct
- Jusqu'à 10% de l'actif net en OPC dont des OPC Monétaires

Le portefeuille du compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES est composé à hauteur de 80% minimum de l'actif net en produits de taux en direct :

- en obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles jusqu'à 20% maximum de l'actif net, des obligations subordonnées dont 40% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, des obligations perpétuelles à hauteur de 40% maximum de l'actif net) à taux fixe, variable ou révisable, de toute qualité de signature (les titres notés par les agences de notations « spéculatifs » et/ou non notés pourront représenter jusqu'à 50% maximum de l'actif net), d'émetteurs publics et/ou privés, de toute zone géographique (dont 20% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris émergents), de toutes échéances et de toutes maturités
- et à hauteur de 55% maximum de l'actif net en instruments du marché monétaire ou équivalent dont des titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), tels que les titres négociables à court terme, les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables.

Les obligations callable/puttable pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE, y compris dans les pays émergents, jusqu'à 20% maximum de son actif net.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
-3 à 8	Zone Euro	0 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
	Pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 20%

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, organisés ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille et/ou l'expose sur les marchés actions, de taux, de change et d'indices.

L'exposition du compartiment au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 10%.

L'exposition du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -3 et 8.

L'exposition du compartiment au risque de change, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 30%.

Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC monétaires dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif net du compartiment.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de -3 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Existence d'un risque de change éventuel pour le porteur investissant en euro (jusqu'à 30% de l'actif net du compartiment).

### **Stratégies :**

Dans un univers d'investissement international, le compartiment offre une gestion active en termes d'investissement, d'exposition et de couverture sur les marchés de produits de taux et de changes. L'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques sur l'ensemble des marchés de produits de taux, y compris les instruments dérivés et les titres intégrant des dérivés, et de devises.

L'équipe de gestion a une diversification limitée sur les marchés hors OCDE, y compris émergents (maximum 20% de l'actif net).

Les sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :

1. **Sensibilité** : la sensibilité globale du portefeuille est gérée de manière active dans le cadre d'une fourchette comprise entre -3 et 8 et peut-être ajustée à la hausse ou à la baisse avec l'objectif de recherche de rendement et selon les anticipations de l'équipe de gestion quant à l'évolution des taux. L'allocation de sensibilité entre les différents marchés obligataires et entre

les différents segments des courbes de taux est actualisée et ajustée par l'analyse macroéconomique :

- Le comité d'investissement mensuel définit un scénario économique central et une allocation d'actifs.
- L'impact de ce scénario sur l'environnement du marché obligataire (sensibilité, positions de courbe, allocation crédit/Etat, beta, allocations sectorielle et géographique) est analysé lors du Comité « Top-Down » Taux et Crédit hebdomadaire. Ce comité analyse les évolutions du marché obligataire (taux, courbes, spreads par maturité, ratings, secteurs), sa valorisation ainsi que les facteurs techniques (offre et demande, émissions sur le marché primaire, liquidité, volatilité, etc.), afin de déterminer une allocation stratégique (exposition aux taux d'intérêt/sensibilité, positionnement sur la courbe des taux et allocation géographique).

2. **Positionnement sur les courbes de taux** : en fonction des anticipations de l'équipe de gestion quant aux mouvements sur les différents segments des courbes de taux (aplatissement et/ou pentification), l'allocation stratégique et tactique peut amener à privilégier les titres de maturités courtes et/ou très longues aux maturités intermédiaires, ou le contraire.

3. **Allocation sur le cycle de crédit et exposition au risque crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up.

La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes: □

Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :

- en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
- en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
- en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.

Une analyse qualitative basée sur :

- la pérennité du secteur,
- l'étude du jeu concurrentiel,
- la compréhension du bilan,
- la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
- la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
- la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

Afin d'actualiser l'exposition au risque de crédit, l'équipe de gestion cherche à déterminer le positionnement dans le cycle de crédit à travers l'analyse d'un ensemble d'éléments :

- Evolution tendancielle des métriques de crédit des émetteurs (ratios d'endettement, couverture des frais financiers, marges opérationnelles) ;
- Evolution de la qualité des notations du gisement (répartition du gisement par catégorie de signature, ratio upgrade/downgrade, composition par rating du marché primaire) ;
- Suivi des indicateurs de liquidité du marché
- Evolution des taux de défaut et anticipation à moyen terme

En fonction de la tendance de moyen terme à l'amélioration ou à la dégradation des taux de défaut, nous déterminons un beta du portefeuille par rapport au marché.

Par ailleurs, en fonction du positionnement sur le cycle du crédit, l'équipe de gestion détermine une allocation du risque à différents niveaux :

- Une allocation par rating ;
- Une allocation sectorielle (financières vs corporates et cycliques vs défensifs) : L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- Une allocation géographique.

4. **Allocation géographique** : Les positionnements entre les différents marchés obligataires internationaux reflètent les choix d'allocation de l'équipe de gestion quant à l'évolution des marchés de produits de taux et les résultats des analyses quantitatives et qualitatives internes, fondées sur les recherches internes et externes. Les investissements sont réalisés dans le cadre spécifique des contraintes de gestion du compartiment. Ainsi, les investissements pourront être réalisés jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment sur le périmètre des pays de l'OCDE et jusqu'à 20% maximum de l'actif net du compartiment hors périmètre OCDE, y compris sur les pays émergents.
5. **Utilisation des produits dérivés** : En fonction des anticipations et des choix d'allocation stratégiques et tactiques de l'équipe de gestion relatifs à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, le gérant sera amené à vendre ou acheter des produits dérivés notamment des futures, des options, des TRS (maximum 50% de l'actif net du compartiment) et des dérivés de crédit (CDS, options sur CDS et tranches de CDS).
6. **Allocation sur les marchés des devises** : Les positions devises découlent des vues stratégiques et tactiques qualitatives et quantitatives de l'équipe de gestion. Ces perspectives sont issues des analyses internes basées sur des études aussi bien internes qu'externes et font l'objet d'une quantification et d'une adaptation en fonction des contraintes de gestion spécifiques du compartiment. L'exposition globale du compartiment aux marchés des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 30%.

#### Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs :**

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

- **Actions** : 0-10% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra investir dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.  
En tout état de cause, l'allocation de la poche actions (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 10% de l'actif net du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 10% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations, et 10% maximum d'actions des pays hors OCDE, y compris des pays émergents).
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 80-100% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira notamment
  - en obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations convertibles jusqu'à 20% maximum de l'actif net, des obligations subordonnées dont 40% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles, des obligations perpétuelles à hauteur de 40% maximum de l'actif net) à taux fixe, variable ou révisable, de toute qualité de signature (les titres notés par les agences de notations « spéculatifs » et/ou non notés pourront représenter jusqu'à 50% maximum de l'actif net), d'émetteurs publics et/ou privés, de toutes zones géographiques (dont 20% maximum de l'actif net en pays hors OCDE y compris émergents), de toutes échéances et de toutes maturités
  - et à hauteur de 55% maximum de l'actif net en instruments du marché monétaire ou équivalent dont des titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), tels que les titres négociables à court terme, les Euro Commercial Paper et les bons à moyen terme négociables.

Les obligations callable/puttable pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen.

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	0-10%	80% - 100%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris les pays émergents)	0 - 20% (dont 10% maximum en actions)		
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrats à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrats à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 50% de l'actif du compartiment) et change à terme, dérivés de crédit.

L'exposition du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition du compartiment au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -3 et 8.

L'exposition du compartiment du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés ne dépassera pas 30%.

L'exposition globale du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 400% maximum.

**Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protections :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

Le pourcentage de l'actif du compartiment correspondant à l'utilisation des dérivés de crédit est compris entre 0% et 300%.

#### **Total Return Swap :**

Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 50% de l'actif du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille aux risques de taux et de crédit.

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

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 50% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 25% de l'actif net.

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

#### **d. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bons de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable/puttable, etc) :**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit, de change et d'actions. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des warrants, EMTN structurés, autocall et bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 100% d'obligations callable/puttable, jusqu'à 40% maximum d'obligations contingentes convertibles, des obligations perpétuelles à hauteur de 40% maximum de l'actif net et jusqu'à 20% maximum d'obligations convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du compartiment au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition globale du compartiment au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -3 et 8.

L'exposition globale du compartiment au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés ne dépassera pas 30%.

**e. Dépôts :**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif net du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif net, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actifs.

**g. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres : Néant**

**Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## **VIII. Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT EURO**

**Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx <sup>TM</sup> € Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

**Indicateur de référence :**

L'indice Markit iBoxx <sup>TM</sup> € Corporates, revenus réinvestis, est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de

l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site [www.ihsmarkit.com](http://www.ihsmarkit.com).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'indice Markit iBoxx <sup>TM</sup> € Corporates, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

### **Stratégie d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés.

La stratégie d'allocation d'actif sur la courbe des taux et l'exposition au risque de crédit s'effectueront en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, TRS et CDS).

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit Euro est composé à hauteur de 90% minimum de titres de taux libellés en Euro.

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit Euro est composé à hauteur de 80% minimum :

- d'obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 20% maximum de l'actif net d'obligations contingentes convertibles) et de titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « Investment grade », de toutes échéances, de toute maturité et de bons à moyen terme négociables, auxquels viennent s'ajouter des obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) :
  - émis(es) ou garanti(e)s par un Etat de la zone euro et/ou par des organismes de financement internationaux dont au moins un Etat de la zone euro fait partie ;
  - d'émetteurs privés (jusqu'à « Investment Grade ») ;
  - de toutes échéances.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris émergent) jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 8	Zone Euro	20 - 100%
	Europe (hors zone euro)	0 - 40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 30%
	Pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations haut rendement, non « Investment Grade ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

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

Le compartiment R-co Conviction Credit Euro peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif du compartiment. L'exposition à des titres de taux libellés dans une autre devise que l'Euro et l'exposition au risque de change sont respectivement accessoires.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

#### Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**

1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes:
  - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
    - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,

- en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
  - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
  - o Une analyse qualitative basée sur :
    - la pérennité du secteur,
    - sur l'étude du jeu concurrentiel,
    - la compréhension du bilan,
    - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
    - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
    - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- 3) Le positionnement sur la courbe des taux :** En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- 4) Les stratégies optionnelles :** en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Corporates Overall et le ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

**b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

- **Actions :** Le compartiment n'investira pas en actions.  
Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations :** 90-100% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme, bons à moyen terme négociables et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « investment grade », d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable, et jusqu'à 100% de son actif en obligations subordonnées, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.  
La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 10%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.  
De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.
- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :** 0-10% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :
  - des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
  - des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,
  - des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

L'exposition au risque de change, de taux hors zone euro et action n'excède pas 10% de l'actif net.

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

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	90% - 100%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat

à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment) et change à terme, dérivés de crédit (Credit default swap).

Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif.

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

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

#### **Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.
- 

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

**Total Return Swap** : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

L'exposition consolidée au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 1.5.

L'exposition consolidée au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

**d. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et puttable etc.) :**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des warrants, autocall, EMTN, bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 10% maximum d'obligations convertibles, jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés. Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable

L'utilisation de ces titres intégrant des dérivés a pour objectif de couvrir ou d'exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit et de change, tout en conservant une fourchette de sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 8.

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

L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés sera accessoire.

**e. Dépôt:**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

**h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci. Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

\*\*\*\*\*

## **IX. Compartiment R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO**

### **Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

### **Indicateur de référence :**

L'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 est composé de toutes les obligations à taux fixe émises en euro par les entreprises publiques ou privées, d'un encours au moins égal à 500 millions d'euro et dont la maturité résiduelle est comprise entre 1 et 3 ans. Toutes les obligations doivent être notées Investment Grade (au moins égal à BBB-) par au moins l'une des principales agences de rating (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch). La valeur de l'indice est la moyenne pondérée par les capitalisations du prix des obligations, coupon couru. Cet indice est calculé par International Index Company Limited (IIC). La valorisation et la méthode de construction de cet indice seront publiées sur le site Internet de Rothschild & Co Asset Management à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com>.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence Markit iBoxx € Corporates 1-3, sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

### **Stratégie d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés.

La stratégie d'allocation d'actif sur la courbe des taux et l'exposition au risque de crédit s'effectueront en investissement direct (obligations ou titres de taux) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, *Credit Default Swap et total return swap*).

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est composé à hauteur de 90% minimum de titres de taux libellés en Euro.

Le portefeuille du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est composé de 80% minimum d'obligations (dont des titres participatifs, des obligations indexées) et de titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable), de qualité équivalente à « investment grade », de toute maturité, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) et de bons à moyen terme négociables :

- Emis(es) ou garanti(e)s par un Etat de la zone euro et/ou par des organismes de financement internationaux dont au moins un Etat de la zone euro fait partie.
- d'émetteurs privés (jusqu'à Investment Grade).

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris émergent) jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

<b>Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré</b>	<b>Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres</b>	<b>Fourchette d'exposition correspondant à cette zone</b>
0 à 4	Zone Euro	20-100%
	Europe (hors zone euro)	0-40%
	Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0-30%
	Pays hors OCDE (y compris émergents)	0-10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations spéculatives dites à haut rendement, non « Investment Grade ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité et du risque de crédit du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

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

Le compartiment R-co Conviction Credit SD Euro peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC, de droit français ou européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque de change vis à vis de l'euro est accessoire et le risque de taux est couvert pour les investissements effectués hors zone euro.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 4 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

#### Sélection des sous-jacents :

Pour **la poche taux** les quatre sources de valeurs ajoutées suivantes sont utilisées pour la gestion :

- 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
- 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
    - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
      - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
      - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
      - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
    - Une analyse qualitative basée sur :
      - la pérennité du secteur,
      - sur l'étude du jeu concurrentiel,
      - la compréhension du bilan,
      - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
      - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
      - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférées à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- 4) **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le iBoxx Euro Corporates Overall et le ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée de titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

**b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

- **Actions** : Le compartiment n'investira pas en actions. Cependant, il pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 5% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur.
- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations** : 90-100%  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations de qualité équivalente à « BBB- », d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum), d'obligations callable et puttable (dont les make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% maximum). La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux dettes spéculatives dites à haut rendement ne dépassera pas 10%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.  
De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris les pays émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.  
La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.
- **La détention de parts ou d'actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : 0-10%

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances libellées en euro.

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

	Titres de créances, Instrument du marché monétaire et Obligations	Parts ou actions d'OPC
Fourchettes de détention	90% - 100%	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 20% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (CDS). Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 4.

L'exposition au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera résiduelle.

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

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

**Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- au risque de crédit d'un émetteur ;
- au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

**Total Return Swap** : Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

Proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet d'un Total Return Swap : 20% de l'actif net.

Proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet d'un Total Return Swap : 20% de l'actif net.

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles le compartiment négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du compartiment, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) EMTN/certificats structurés dont autocall (jusqu'à 10% de l'actif net), (iii) warrants, (iv) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 100% de l'actif net), (v) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

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

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 4.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, sera résiduelle.

**e. Dépôt:**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

#### **h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

#### **X. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION**

**Objectif de gestion :** Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

**Indicateur de référence :** L'indicateur de référence du compartiment est composé de 55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)

L'indice iBoxx Overall All Maturities (QW7A) est représentatif de l'univers des obligations Investment Grade émises en euros. Il est composé de quatre types d'obligations : souveraines, agences, hypothécaires et crédit, et est calculé coupons nets réinvestis. Il est calculé par Markit Indices Limited et est disponible sur le site [www.ihsmarkit.com](http://www.ihsmarkit.com).

L'indice Stoxx 600® DR (SXXR) © regroupe les 600 principales capitalisations européennes. Cet indice est calculé en euros et dividendes nets réinvestis. Cet indice, calculé par Stoxx Limited, est disponible sur le site [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

L'Ester/€STR (OISESTR) est un taux à court terme de l'euro développé par la BCE basé sur les données collectées par l'Eurosysteme à des fins statistiques sur le marché monétaire. Le taux €STR reflète les coûts des emprunts de gros en euros non garantis au jour le jour des banques de la zone euro et compléte les taux de référence existants produits par le secteur privé, servant de taux de référence de soutien et est amené à remplacer progressivement l'EONIA.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Stoxx Limited, administrateur de l'indice de référence Stoxx 600® DR est inscrit sur le registre des administrateurs d'indice de référence tenu par l'ESMA.

A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et, à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

### **Stratégie d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

La stratégie d'investissement est une gestion de conviction reposant sur une allocation discrétionnaire entre les différentes classes d'actifs qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités tant au niveau des actions que des produits de taux, ainsi qu'en produits monétaires. Les choix de gestion résultent d'une confrontation entre la vision macro-économique et les analyses financières et extra-financières des titres. La gestion cherche à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres.

Le processus de sélection des valeurs en cohérence avec l'univers d'investissement (i) suit des règles de gestion internes formalisées, (ii) intègre une analyse extra-financière des sociétés et des émetteurs souverains sous leurs aspects Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et (iii) respecte un ensemble de règles d'exclusion ISR discriminantes, telles que décrites dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

Par ailleurs, le compartiment met en œuvre une politique d'engagement active au travers d'une politique de vote respectueuse des principes d'investissement responsable et un dialogue régulier avec les émetteurs autour de certaines thématiques liées à la prise en compte des enjeux de développement durable. La politique d'engagement active mise en œuvre est détaillée dans le code de transparence du compartiment. Dans un souci de transparence et afin d'approfondir certains aspects, un rapport de vote et de dialogue dédié est actualisé annuellement et publié sur le site Internet : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/>.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés en produits de taux ainsi qu'en actions.

L'allocation globale est la suivante :

- entre 50% et 100% en produits de taux, fixe ou variables, dont les obligations convertibles dans la limite de 10% maximum de l'actif net, et avec un minimum de 10% de l'actif net en produits de taux de qualité « investment grade » ; les investissements du compartiment en obligations contingentes convertibles pourront être effectués dans la limite maximum de 10% de l'actif net, les investissements dans des titres non notés et spéculatifs pouvant quant à eux respectivement représenter jusqu'à 10% et 30% de son actif net ;

- entre 0 et 50% en actions de toutes zones géographiques des pays de l'OCDE et de toutes capitalisations, dont 10% maximum en actions de petites capitalisations (incluant les micro capitalisations), les sociétés entrant dans le périmètre des petites capitalisations étant celles dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros ;
- maximum 10% en OPC (dont des OPC cotés/ETF) implémentant une stratégie d'investissement socialement responsable, labellisée ou en cours de labellisation (hors OPC de trésorerie).

Le processus de sélection des actions et des titres obligataires émis par des émetteurs privés ou publics ainsi que des OPC défini dans ce prospectus respecte non seulement les politiques globales du groupe auquel appartient la société de gestion en termes de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (politiques disponibles sur les sites internet <https://am.eu.rothschildandco.com>, <https://rothschildandco.com> et dans le rapport annuel), mais également des contraintes ISR additionnelles telles que définies dans ce prospectus et dans le code de transparence du compartiment.

En cohérence avec la stratégie socialement responsable du compartiment, celui-ci peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, de devises et d'indices, Total Return Swap, change à terme, marché des futures et options sur actions, devises, taux ou indices, Credit Default Swaps) afin de poursuivre son objectif de gestion. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, taux, actions, titres et valeurs assimilées, indices. La surexposition par les instruments financiers dérivés ne dépassera pas globalement 110% de l'actif net.

L'exposition au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.

L'exposition au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3,5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50%.

Ces produits dérivés sont utilisés dans la construction du portefeuille et en complément d'un portefeuille principalement investi en titres directs analysés au regard de critères ESG.

Le compartiment ne bénéficie pas à cette date du label d'Etat ISR.

#### Sélection des sous-jacents :

Les résultats de la recherche extra financière sont intégrés à différents niveaux dans notre processus d'investissement.

Les critères de sélection des titres s'articulent autour de 2 étapes :

- Une 1<sup>ère</sup> étape consistant à définir l'univers d'investissement éligible : celle-ci s'appuie sur des mécanismes d'exclusion relatifs aux critères extra financiers ;
- Une 2<sup>nde</sup> étape contribuant à la sélection de valeurs en complément de l'analyse du cycle économique et de l'analyse fondamentale.

La part des émetteurs, y compris des émetteurs souverains, analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille. Les 10% résiduels non notés ESG par notre prestataire de données extra-financières sont soumis à une double évaluation réalisée en interne par les équipes de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du compartiment aux secteurs controversés telles que décrites dans le prospectus et détaillées dans le code de transparence du compartiment et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

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

La définition de l'univers d'investissement éligible repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- L'exclusion des émetteurs qui ne respecteraient pas les principes du UN Global Compact des Nations Unies.

Puis de manière concomitante :

- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGP).
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.
- L'exclusion de sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co
- L'exclusion d'émetteurs appartenant à certains secteurs "controversés" dont l'exposition à certaines activités au-dessus de seuils définis dans le code de transparence du compartiment, ne justifient pas leur éligibilité au regard de la stratégie socialement responsable mise en œuvre par le compartiment. Les secteurs controversés sont les secteurs des armes, du tabac, de l'extraction de charbon, de pétrole, de gaz non conventionnels, de l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels et de la production d'électricité.

Dans ce but, nous utilisons des indicateurs spécifiques, calculés par MSCI ESG Research relevant et agrégeant sur la base d'informations publiques l'implication des émetteurs dans les activités et secteurs controversés, que nous complétons dans certains cas particuliers de nos recherches internes et échanges avec les émetteurs.

- L'exclusion des 20% des émetteurs les moins bien notés sur la base des critères extra financiers, critères ESG, en nombre et parmi tous les émetteurs notés composant l'univers d'investissement initial, décrit dans le code de transparence du compartiment (principal indice actions européen Stoxx Europe Total Market et principaux indices crédits libellés en euro [Iboxx Euro Overall et ICE BofA Euro High Yield] ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers initial.

Ce filtre d'exclusion repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research qui prend en compte dans l'analyse des piliers E, S et G les éléments suivants :

- ✓ Pilier environnemental : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités environnementaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (risques physiques liés au changement climatique, encadrement des déchets, etc.).
- ✓ Pilier social : étude de l'exposition de la société à des risques et/ou opportunités sociaux/aux risques spécifiques liés à son secteur d'activité et des politiques, et en conséquence, les stratégies mises en œuvre pour y répondre (formation des salariés, sécurité des produits etc.).
- ✓ Pilier gouvernance : étude des instances de contrôle (ex : niveau d'indépendance du conseil, pratiques comptables, etc.) et des pratiques en matière de gouvernance (ex : politique anti-corruption, etc.).

MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note). La philosophie de notation de MSCI ESG Research repose en partie sur la matérialité des enjeux ESG, en ligne avec notre volonté d'intégrer les enjeux ESG dans nos analyses de convexité. La recherche MSCI ESG Research s'appuie sur des données publiques. Elle repose notamment sur :

- Des données macro-économiques et sectorielles publiées par des Etats, des ONG, et des Etablissements universitaires,
- Des données émanant directement des publications des sociétés étudiées : rapports annuels, rapports RSE, etc.

- En synthèse, pour chaque enjeu ESG clef identifié (entre 3 et 8 selon l'industrie) par secteur :
- MSCI ESG Research évalue l'exposition de la société étudiée au risque envisagé (en fonction de son business model, de sa présence dans certains pays, etc.) et les politiques et actions mises en œuvre pour l'encadrer ;
- De la même manière, s'il s'agit d'une opportunité, au sein du secteur considéré, MSCI ESG Research étudie l'exposition de la société à l'opportunité envisagée et les initiatives mises en place pour l'adresser.

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class », telle que définit ci-après :

- Les notes définies sur chaque enjeu clef sont sommées et pondérées en fonction de leur importance au sein du secteur considéré afin d'obtenir une note générale absolue (de 0 à 10/10).
- Les analystes de MSCI ESG Research procèdent ensuite à une distribution des notes au sein des secteurs étudiés (de CCC à AAA). Les notations ainsi obtenues sont relatives au sein de chaque secteur couvert.

L'approche Best-in-class privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Dans leurs travaux de notation, les analystes MSCI ESG Research intègrent les éventuelles controverses auxquelles sont exposées les sociétés. Les notes ESG, revues a minima annuellement, peuvent être révisées de manière ad hoc pour intégrer une controverse.

Il est possible de supposer que le prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, fait face à certaines limites méthodologiques, qui pourraient être, à titre illustratif, les suivantes :

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques extra-financiers) qui ont utilisé comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ; ce problème éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des sources de données alternatives externes à la société pour alimenter son modèle de notation ;
- Problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research (flux d'informations important en temps continu à intégrer au modèle de notation ESG de MSCI ESG Research) : ce problème est éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des technologies d'intelligence artificielle et à de nombreux analystes qui travaillent à transformer la donnée brute en une information pertinente ;
- Problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse extra-financière du modèle MSCI ESG Research mais qui est traité en amont du modèle de MSCI ESG Research pour chaque secteur (et parfois chaque entreprise) : MSCI ESG Research utilise une approche quantitative validée par l'expertise de chaque spécialiste sectoriel et le retour des investisseurs pour déterminer les facteurs extra-financiers les plus pertinents pour un secteur donné (ou pour une entreprise particulière le cas échéant).

Nous nous réservons le droit de noter nous-même les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse qui soit comparable.

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

En complément des exclusions énoncées, le processus de gestion du compartiment combine plusieurs approches :

- o **Pour la poche produit d'action les critères de sélection des titres sont les suivants :**

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique, financier et extra financier.

- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte 3 étapes :
  - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...),
  - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
  - Et une analyse qualitative des critères ESG, telle que détaillée ci-dessous.
  
- **Pour la poche taux les trois sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion :**
  - 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
  - 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
    - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique, financier et extra-financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
    - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
      - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
        - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
        - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
        - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
      - Une analyse qualitative basée sur :
        - la pérennité du secteur,
        - sur l'étude du jeu concurrentiel,
        - la compréhension du bilan,
        - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
        - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
        - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
      - Et une analyse qualitative des critères ESG, telle que détaillée ci-dessous.
  - 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courte et très longue seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

**Pour les poches produits d'action et de taux, une analyse qualitative des critères ESG est réalisée :** Le pôle ESG et analyse financière ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des risques et opportunités ESG spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse et sur la recherche MSCI ESG Research. En complément sur le périmètre crédit, et au cas par cas, nous travaillons avec le prestataire de données externe Ethifinance. Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité et RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes spécialisées d'analystes financiers et des rapports d'ONG, de la recherche académique spécialisée ou de base de données en libre accès telles que les analyses réalisées par les initiatives Science Based target (SBTi), Transition Pathway (TPI) ou encore Carbon Disclosure Project, pour intégrer au mieux les critères extra financiers dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une controverse, les équipes de Rothschild & Co Asset Management s'efforcent de contacter la société dans un délai raisonnable et peuvent être amenés à revoir leur thèse d'investissement.

En ce qui concerne l'analyse des émetteurs souverains, l'allocation géographique des portefeuilles est définie par une approche principalement top-down. En collaboration avec l'équipe de recherche économique, les composantes et les perspectives de croissance et d'inflation sont analysées, de même que la conduite de la politique monétaire par la banque centrale. La solvabilité des pays (dette/PIB, dette nette, balances courante et budgétaire, déficit primaire), la taille de la dette du secteur privé (ménages et entreprises), le contexte politique et l'intégration des enjeux ESG sont également étudiés.

Les émetteurs souverains font partie de l'univers d'investissement éligible, et à ce titre entrent dans le calcul permettant le respect des ratios de sélectivité.

L'évaluation des émetteurs souverains est d'abord basée sur les notations gouvernementales établies par notre prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, selon la même échelle de notation que pour les émetteurs privés, avec l'obtention d'une note générale absolue sur la base des critères extra-financiers (de 0 à 10/10). Pour résumer l'approche, les notations gouvernementales visent à refléter l'exposition des pays aux facteurs de risque environnementaux, sociaux et de gouvernance et leur gestion de ces facteurs, qui peuvent affecter la durabilité à long terme de leurs économies :

- ✓ Environnement (E) : évaluer dans quelle mesure la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité à protéger, exploiter, compléter ses ressources naturelles (énergie, eau, minerais, terres agricoles, ...), et à gérer les externalités et faiblesses environnementales.
- ✓ Social (S) : évaluer dans quelle mesure la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité à maintenir une population active, en bonne santé, bien formée et stable (besoins fondamentaux, systèmes d'éducation, accès à la technologie, ...), à développer un capital humain reposant sur un socle de connaissances solides au sein d'un cadre privilégiant son approfondissement, ainsi qu'à créer un environnement économique favorable (accès au travail : droit, marché, bien-être, ...).
- ✓ Gouvernance (G) : évaluer dans quelle mesure dans laquelle la compétitivité à long terme d'un pays est affectée par sa capacité institutionnelle à soutenir la stabilité à long terme et le fonctionnement de ses systèmes financier, judiciaire et politique (qualité et stabilité des institutions, Etat de droit, libertés individuelles, corruption, ...), et sa capacité à faire face aux risques environnementaux et sociaux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

- **Pour la poche OPC (dont des OPC cotés/ETF), les critères sont les suivants :** les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés
  - selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs ;
  - et selon une approche ESG : en cohérence avec la stratégie globale du compartiment, les OPC sélectionnés (dont des OPC cotés/ETF et hors OPC de trésorerie) ont une stratégie d'investissement socialement responsable labélisée [ou en cours de labélisation]

Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

#### Critères extra-financiers :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit

avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

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

- **Actions :** investissement et/ou exposition entre 0-50% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

L'allocation de la poche action (investissement et/ou exposition) est comprise entre 0 et 50% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière, dont 10% maximum dans des actions de petite capitalisation (incluant les micro capitalisations).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Obligations :** investissement entre 50-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tels que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles, et jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. La proportion

de titres de dette souveraine pourra représenter jusqu'à 70% de l'actif net. En tout état de cause, l'exposition aux titres non notés et/ou spéculatifs ne dépassera pas respectivement 10% et 30%.

- o **La détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, (dont des OPC cotés/ETF) : 0-10% de l'actif net**

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM, dont des OPC cotés/ETF, de droit français et/ou européen relevant de directive européenne 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement
- des parts ou actions d'autres OPC, dont des OPC cotés/ETF, de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger européens ou non et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.
- des parts ou actions d'OPC tels que définis ci-dessus gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

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

	Actions	Produits de taux	OPC, dont des OPC cotés/ETF
Fourchettes de détention	0-50%	50-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-10%	Néant	Néant
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

Le compartiment peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. Le gérant interviendra sur le risque action, de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices, de devises, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices. Le compartiment pourra avoir recours aux Total Return Swaps (TRS) et Credit Default Swaps (CDS).

La surexposition par les instruments financiers dérivés ne dépassera pas globalement 110% de l'actif net.

L'exposition au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.

L'exposition marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3.5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.

L'exposition au risque de change du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 50 %.

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

L'utilisation des produits dérivés n'altérera pas la qualité du portefeuille d'un point de vue ESG :

- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices certifiés ESG ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour l'ensemble des instruments de gré à gré (dont TRS), la contrepartie fera l'objet d'une analyse ESG.

#### **Options :**

En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, de taux et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.

Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

#### **Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

La surexposition par l'utilisation des dérivés de crédits ne dépassera pas 100% de l'actif du fonds.

#### **Total Return Swap :**

Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

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

La sélection des contreparties qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. La qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 100 % de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) (jusqu'à 100% de l'actif net), (iii) obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), (iv) obligations contingentes convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 2 et 6 avec un objectif d'écart de sensibilité de +/-3,5 par rapport à l'indice iBoxx Overall Euro.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 50%.

**e. Dépôts :**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

**Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que l'OPC puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des OPC monétaires.

\*\*\*\*\*

## **XI. Compartiment R-co CONVICTION CLUB**

### **Objectif de gestion :**

Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

### **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence du compartiment est composé de 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%].

Le **JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC** (Code Bloomberg : JPMGEMLC) est un indice obligataire composé d'emprunts d'États de la zone euro de toutes maturités. L'indice est libellé en EUR et est calculé coupons réinvestis. Il est calculé par JP Morgan et est disponible à l'adresse suivante [www.jpmorganindices.com](http://www.jpmorganindices.com).

L'indice **Euro Stoxx ® DR (C)** (Code Bloomberg : SXXT Index) est une subdivision du STOXX® 600, il comprend un nombre variable de titres, environ 300, fortement diversifiés en termes de taille de capitalisation, de secteurs économiques et de zones géographiques, dividendes réinvestis. Il est calculé par Stoxx Ltd et est disponible sur le site [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

L'indice **MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en €** (Code Bloomberg : NDDUWXEM Index), calculé par la société Morgan Stanley, est représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés hors pays de la zone euro, dividendes réinvestis, converti en euro. Cet indice est disponible à l'ante : [www.msci.com](http://www.msci.com)

L'indice **ESTER/€STR** (Code Bloomberg : OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR et est capitalisé. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, seul Stoxx Limited, administrateur de l'indice de référence Euro Stoxx ® DR est inscrit sur le registre des administrateurs d'indice de référence tenu par l'ESMA, Morgan Stanley Capital International Inc., administrateur de l'indice de référence MSCI Daily n'étant quant à lui plus référencé.

A noter que l'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption prévu à l'article 2.2 du règlement *Benchmark*, en tant que banque centrale, et à ce titre, n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indice de référence composé de 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER Capitalisé + 0,085%], sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

## Stratégie d'investissement :

### a. Description des stratégies utilisées :

Le compartiment R-co Conviction Club est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion (tel que décrit ci-dessous), dans des produits de taux ou convertibles et dans des produits d'actions, en fonction des opportunités de marché. Le compartiment peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif dans des OPC (dont des OPC cotés/ETF).

- **Allocation stratégique** : en vue de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment investit en fonction de l'évolution des marchés, en produits de taux ou convertibles, en actions et en OPC.

Le compartiment pourra donc investir et/ou être exposé :

- ✓ Entre 0 et 100% en produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés, et de qualité « investment grade » ou non, de toutes échéances, dont 30% maximum de l'actif net en « High Yield ». Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 20% de l'actif du compartiment.
- ✓ Entre 0 et 100% en actions.
- ✓ Entre 0 et 10% en OPC (dont des OPC cotés/ETF).

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, d'indices, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices, dérivés de crédit) afin de poursuivre son objectif de gestion (gestion discrétionnaire). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, zones géographiques, devises, taux, actions, titres et valeurs assimilées, indices, risque de crédit.

Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70 % maximum de son actif en obligations callable et puttable.

L'exposition du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

L'exposition du portefeuille au marché des taux, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition hors bilan éventuelle, ne dépassera pas 100%.

Le compartiment pourra être exposé au global aux pays hors OCDE (y compris émergents) jusqu'à 20 % de son actif et aux risques liés aux petites capitalisations (incluant les micro capitalisations) jusqu'à 20 % de l'actif.

Existence d'un risque de change pour les actionnaires.

### Sélection des sous-jacents :

- **Pour la poche produit d'action le critère de sélection des titres est le suivant :**  
Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
  - L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macro économique et financier.
  - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
    - Une analyse quantitative visant à déterminer l'attractivité de valorisation en utilisant des ratios adaptés à chaque industrie (Valeur d'Entreprise/capitaux Employés, Valeur d'entreprise/Résultat brut d'exploitation ; PER ...)
    - Une analyse qualitative basée sur la compréhension du jeu concurrentiel, de la manière dont la rentabilité est construite (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),

- **Pour la poche taux les trois sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées pour la gestion:**
  - 1) **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.
  - 2) **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :
    - L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
    - La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
      - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
        - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
        - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
        - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
      - Une analyse qualitative basée sur :
        - la pérennité du secteur,
        - sur l'étude du jeu concurrentiel,
        - la compréhension du bilan,
        - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
        - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
        - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
  - 3) **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI ACWI, le iBoxx Euro Corporates Overall, le ICE BofA Euro High Yield et le J.P. Morgan GBI EMU ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans les pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield » et de la dette souveraine émise par des pays émergents.

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :**

- **Actions :** investissement et/ou exposition entre 0-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira et/ou sera exposée dans des produits d'action. La répartition sectorielle et géographique des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, l'allocation (investissement et/ou exposition) de la poche action est comprise entre 0 et 100% de l'actif du compartiment dans tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations, et 20% d'actions des pays hors OCDE y compris émergents)

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations :** investissement et/ou exposition entre 0-100 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres participatifs, d'obligations indexées, d'obligations convertibles (jusqu'à 20% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70% maximum de son actif en obligations callable et puttable. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'investissement en titres de dettes « High Yield » ne dépassera pas 30%. Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 20% de l'actif du compartiment.

- **Détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger, dont des OPC cotés/ ETF :** 0-10% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant à la directive européenne 2009/65/CE, dont des OPCVM cotés/ETF de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA dont des OPC cotés/ETF de droit français ou européens ou de fonds d'investissement étrangers et répondant aux 4 critères du R214-13 du Code Monétaire et Financier,

NB : Le compartiment est susceptible de détenir des parts ou actions d'OPC gérés en direct ou par délégation ou conseillés par le groupe Rothschild & Co.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux	OPC (dont des OPC cotés/ETF)
Fourchettes de détention	0-100%	0-100%	0-10%
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-20%	Néant	0-10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-20%	0-20%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque action, de taux et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des swaps de taux, d'indices, change à terme, marché des futures et options sur actions, taux, devises ou indices ou risque de crédit.

L'exposition du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, ne dépassera pas 100 %.

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

**Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

**Total Return Swap :**

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

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

La sélection des contreparties qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

#### **d. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN structurés, bon de souscription, obligations convertibles, obligations contingentes convertibles, obligations callable et puttable etc.)**

L'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 80 % de l'actif net (Bons de souscriptions, EMTN structurés, autocall, warrants ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés) en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché action, des taux et des devises. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif net en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 70 % maximum en obligations callable et puttable.

Les stratégies optionnelles : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés actions, de taux et de devises. Par exemple, s'il anticipe une forte hausse du marché, il pourra acheter des calls ; s'il pense que le marché augmentera doucement et que la volatilité implicite est élevée, il pourra vendre des puts. Au contraire, s'il anticipe une forte baisse du marché, il achètera des puts. Enfin, s'il pense que le marché ne peut plus monter, il vendra des calls.

Le gérant pourra combiner ces différentes stratégies.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

L'exposition globale du portefeuille au risque de change, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100 %.

#### **e. Dépôt :**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 20% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

#### **f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

#### **g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :**

- Description générale des opérations :

- Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

- Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

- Données générales pour chaque type d'opération :

- Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

- Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

- Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

- Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire du compartiment. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

- Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « Profil de risque ».

#### **h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## **XII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO**

### **Objectif de gestion :**

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

### **Indicateur de référence :**

L'indice de référence est l'**EURO STOXX® (dividendes réinvestis), (code Bloomberg : SXXT)**. L'EURO STOXX® est un indice de référence des actions de la zone euro calculé par Stoxx Limited. L'indice EURO STOXX® regroupe environ 300 titres parmi les plus importantes capitalisations de la zone euro. Cet indice est disponible sur le site <http://www.stoxx.com>.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX®, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

### **Stratégies d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

La sélection des titres est réalisée en fonction de l'étude des titres de sociétés cotées appartenant à la zone Euro du fait de leur valorisation et de leur rentabilité.

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille du compartiment est géré en référence à l'indice EURO STOXX®.

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de R-co Conviction Equity Value Euro est en permanence exposé à hauteur de 70% au moins dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum. Pour le solde le compartiment pourra investir dans des produits de taux ainsi que dans des OPC ou Fonds d'investissement. L'exposition globale est la suivante :

- entre 70 et 110% de l'actif du compartiment sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum,
- entre 0 et 30 % de l'actif en produits de taux ou convertibles (émis en euro) émis par des Etats, des émetteurs privés et de qualité « investment grade » ou non.

Par ailleurs, l'actif du compartiment sera toujours investi à hauteur de 75% minimum en titres éligibles au PEA.

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment, le compartiment peut par ailleurs intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre

son objectif de gestion. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et ou l'exposer sur des indices ou des actions.

L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de l'Euro est accessoire.

#### Critères de sélection des titres :

La politique de gestion consiste à investir de façon opportuniste sur des titres qui offrent :

- soit une sous-valorisation des actifs par les cours boursiers (valeur d'entreprise/capitaux employés, valeur d'entreprise sur chiffre d'affaires, rendement par le « free cash flow », etc.) compte tenu de la rentabilité actuelle des actifs ou, dans une vision dynamique des entreprises, compte tenu des anticipations d'amélioration des marges. Ces anticipations d'évolution de la rentabilité des sociétés sont construites à partir de la compréhension du jeu concurrentiel, de la stratégie des acteurs au sein du secteur, des barrières d'entrées, des produits, de l'équilibre offre/demande, etc.
- soit une croissance bénéficiaire forte qui se caractérise par des retours sur capitaux investis élevés avec des opportunités de réinvestissement des « free cash flows » dans des conditions attractives.

En fonction des opportunités d'investissement, le compartiment peut être partiellement investi en valeurs petites et moyennes.

Si, compte tenu des critères de valorisation des actifs/rentabilité espérée des actifs, le marché offre peu d'opportunités d'investissement durant une période donnée, le compartiment pourra être moins exposé au marché actions dans la limite de 70% de son actif.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

**b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

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

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un des pays de la zone euro dont le marché français. La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 50% maximum en petites capitalisations, incluant les micro capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et éventuellement les pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum. Les petites capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros, et les moyennes capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à huit milliards d'euros.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles** : 0-25 % de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des produits de taux ou convertibles, des titres de créances négociables, tel que notamment les titres négociables à court terme et Euro Commercial Paper, émis en euro. Les investissements seront réalisés en titres classés investment grade. Les titres à haut rendement ne représenteront pas plus de 10 % de l'actif. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire euro des actifs en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Aucun critère de qualité de signature minimale n'est retenu. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen
- des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPC spécialisés en petites et moyennes valeurs de la zone euro, en obligations convertibles, en actions de la zone Europe de l'Est.

Pour chacune des catégories mentionnées ci-dessus :

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10 %	Néant	0-10 %
Investissement dans des petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-50%	Néant	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque action à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.

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

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 70% et 110 %.

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

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles le compartiment négocie.

**d. Titres intégrant des dérivés (obligations convertibles):**

L'utilisation de titres intégrant des dérivés (obligations convertibles) est limitée à 25% de l'actif net en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions. L'exposition globale du portefeuille au marché actions, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110 %.

**e. Dépôts :**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

**Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

**XIII. Compartiment RMM ACTIONS USA**

**Objectif de gestion :**

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

**Indicateur de référence :**

La performance du compartiment est à comparer à celle de l'indice de référence Standard & Poor's 500 DNR (dividende réinvesti).

La performance des actions C EUR du compartiment est comparée à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR non couvert contre le risque de change.

La performance de l'action H EUR du compartiment est comparée à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR couvert contre le risque de change.

Le Standard & Poor's 500 DNR (Code Bloomberg : SPXT Index) est un indice de référence investi en actions américaines.

L'indice Standard & Poor's 500 DNR se compose de 500 sociétés américaines choisies en raison de la taille du marché, de leur liquidité et aux fins de représentation des groupes industriels. Il est calculé quotidiennement par la société Standard & Poor's et est pondéré par les capitalisations boursières. Cet indice est disponible sur le site [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

### **Stratégie d'investissement :**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

L'allocation stratégique globale du portefeuille est la suivante :

Le portefeuille du compartiment est géré en référence à l'indice Standard & Poor's 500 DNR. En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de RMM Actions USA est en permanence exposé entre 75% et 110% de son actif dans des actions émises sur le marché des actions américaines.

Le compartiment pourra être investi dans les actifs suivants :

- Entre 75 et 100% de l'actif du compartiment sur le marché des actions américaines,
- Entre 0 et 25 % de l'actif en produits de taux émis par des Etats, des émetteurs privés, et de qualité « investment grade » ou non. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif de rémunération plus élevé que le monétaire des actifs en attente d'opportunité d'investissement sur les actions.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en pensions contre obligations ou titres de créances négociables.
- Entre 0 et 10% de l'actif net en :
  - dépôts ;
  - parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE de droit européen ou de droit français ;
  - parts ou actions de FIA de droit européen ou de droit français (dont les parts ou actions d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger du groupe Rothschild & Co).

En outre, dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment, le compartiment peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, de change, marché des futures et options sur actions ou indices) afin de poursuivre son objectif de gestion (notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions et de change). Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, des indices ou des actions. De plus, les porteurs de l'action H EUR du compartiment bénéficieront d'une couverture totale et systématique contre le risque de change.

L'exposition globale du compartiment au marché des actions, y compris celle induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 75% et 110%.

#### **Critères de sélection des titres :**

Le compartiment est géré activement et investira principalement (au moins 75%) dans un large éventail d'actions émises sur le marché des actions américaines.

Le gestionnaire du compartiment utilise l'indice comme base du portefeuille, en utilisant des composants et des pondérations d'indice similaires, puis décide de surpondérer ou de sous-pondérer certains secteurs sur la base d'une analyse Top-Down de l'environnement macroéconomique et de l'analyse de l'environnement financier. Des actions spécifiques sont ensuite sélectionnées pour répondre aux surpondérations ou sous-pondérations sectorielles choisies. Le gestionnaire du compartiment peut investir de manière discrétionnaire dans des sociétés ou des secteurs non inclus

dans l'indice afin de tirer parti d'opportunités d'investissement spécifiques. Les écarts par rapport à l'indice seront plafonnés, ce qui limitera la capacité du compartiment à surperformer l'indice.

Le processus de gestion du compartiment combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique et financier, basée sur un certain nombre de paramètres influant sur les perspectives de rentabilité des dix principaux secteurs : taux d'intérêt, cours de la devise, évolution de la demande, etc.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale, suivie d'une démarche qualitative : une sélection des titres basée sur des critères de valorisation intrinsèque et sur leur comparaison par rapport au marché et au secteur. L'approche qualitative valide la sélection des titres en appréciant le positionnement dans le marché, la clarté de la stratégie de la société et la qualité des dirigeants.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est le MSCI USA IMI ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial.

La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de son indicateur. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur de référence retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i. 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii. 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :**

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

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions américaines. La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le niveau d'investissement de la poche action du compartiment est comprise entre 75 et 100% de son actif sur

le marché des actions américaines appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum de petites capitalisations, incluant les micro capitalisations).

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux ou convertibles**: 0-25% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira dans des titres de créances négociables à court terme et Euro Commercial Paper. Ces investissements en produits de taux correspondent à un objectif principal de gestion de trésorerie. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marché. Aucun critère de qualité de signature n'est retenu. Le compartiment peut également investir jusqu'à 10% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant à la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européens ou de fonds d'investissement étrangers et répondant aux 4 critères du R214-13 du Code Monétaire et Financier,
- des parts ou actions d'OPCVM FIA ou fonds d'investissement de droit étranger gérés par le groupe Rothschild & Co.

Ces investissements ont pour objectif principal le placement des liquidités, l'exposition du portefeuille sur les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement spécialisés en valeurs américaines.

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

	Actions	Produits de taux ou convertibles	Parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	Néant	Néant	Néant
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant

### c. **Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque action et de change à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au marché actions, et aux fins notamment de faire bénéficier les porteurs de l'action H EUR du compartiment d'une couverture totale et systématique contre le risque de change. Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des instruments de taux, des indices ou des actions. L'exposition globale du compartiment au marché des actions, y compris celle induite par l'utilisation des instruments financiers à terme, sera comprise entre 75% et 110%.

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

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

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 10% de l'actif net. Cette limite inclut le recours aux (i) bons de souscriptions, (ii) warrants, (iii) obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 100%.

**e. Dépôt :**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du compartiment à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

**g. Opération d'acquisition et cession temporaire de titres :**

• Description générale des opérations :

▪ Nature des interventions :

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code monétaire et financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus du compartiment.

▪ Nature des opérations utilisées :

Ces opérations consisteront en des prêts et emprunts de titres et/ou en des prises et des mises en pensions, de produits de taux ou crédit (titres de créances et instruments du marché monétaire) d'émetteurs issus de pays membres de l'OCDE.

• Données générales pour chaque type d'opération :

▪ Niveau d'utilisation envisagée :

Les opérations de cession temporaire de titres (prêts de titres, mises en pension) et d'acquisition temporaire de titres (emprunts de titres, prises en pension de titres) pourront être réalisées jusqu'à 100 % de l'actif du compartiment. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet d'une telle opération pourra représenter 10% de l'actif.

▪ Rémunération :

Des informations complémentaires sur la rémunération figurent à la rubrique « frais et commission ».

• Informations sur les contreparties, les garanties et les risques :

▪ Garanties :

Les garanties reçues dans le cadre de ces opérations feront l'objet d'une décote selon le principe décrit à la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ». Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la SICAV. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières du compartiment ».

▪ Sélection des Contreparties :

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêt lors du recours à ces opérations. Ces contreparties seront des Etablissements de crédit ayant leur siège social dans un état membre de l'Union Européenne et avec une notation minimale de BBB. Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "Frais et commissions".

- Risques : se reporter à la rubrique « risque lié à la gestion mise en œuvre » et plus particulièrement au « risque de contrepartie ».

**h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le compartiment puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

#### **XIV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO**

**Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

## **Indicateur de référence :**

L'indicateur de référence retenu est l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis (code Bloomberg SXXT Index) représentatif de l'évolution des marchés actions de la zone euro. Il recouvre environ 300 Sociétés de la zone euro de toutes de capitalisations boursières (petites, moyennes et grandes capitalisations).

Cet indice est administré par Stoxx Limited et est disponible sur le site Internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur la durée de placement recommandée. La composition de ce compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Le compartiment n'est pas un OPCVM indiciel.

## **Stratégie d'investissement :**

### **a. Description des stratégies utilisées :**

La stratégie d'investissement a pour objet la gestion discrétionnaire d'un portefeuille fondée sur la sélection de valeurs au sein de l'Union Européenne (75% minimum). Les gérants recherchent des valeurs de qualité dont les perspectives apparaissent mal valorisées par le marché dans une optique de moyen terme. Le processus d'investissement intègre :

1/ Une allocation dynamique entre grandes et petites/moyennes capitalisations de la zone euro.

L'observation de l'évolution boursière des grandes et des petites/moyennes capitalisations boursières sur les principaux marchés d'actions mondiaux montre que sur très longue période, la performance des deux catégories est sensiblement identique. Mais cette performance se décompose en sous périodes, la plupart du temps assez longues, au cours desquelles les deux catégories évoluent souvent de manière opposée en fonction d'un environnement économique et financier favorable selon les cas à l'une ou à l'autre.

La pondération des deux catégories d'actions dans le portefeuille est déterminée sachant que le poids des grandes capitalisations est toujours compris entre 50% et 100% de l'actif net, et celui des petites capitalisations (inférieures à 1 milliard d'euros), incluant les micro capitalisations, et des moyennes capitalisations (jusqu'à 8 milliards d'euros) entre 0% et 50% de l'actif net.

2/ une sélection active de valeurs.

Ces entreprises sont sélectionnées à partir d'une approche active et fondamentale, de type « bottom up » où l'analyse financière et stratégique, combinée à celle de la valorisation et de la dynamique bénéficiaire, constituent les critères quantitatifs principaux de la sélection. En complément, une analyse qualitative permet d'apprécier les enjeux fondamentaux du secteur (dynamique commerciale, évolutions réglementaires, sociales, technologiques, concurrentielles...), mais aussi d'apprécier les avantages compétitifs propres à l'entreprise, l'expérience de l'équipe dirigeante, la pertinence de la stratégie déployée.

L'approche macro-économique est utilisée comme critère secondaire dans l'analyse pour positionner au mieux l'entreprise étudiée dans le cycle économique général (expansion, récession, mouvements des changes, courbe des taux d'intérêt, ...).

La gestion du portefeuille n'étant pas indicielle, la composition de celui-ci en termes de secteurs économiques, d'origines géographiques, de tailles de capitalisations boursières des entreprises (liste non exhaustive) et, par voie de conséquent, ses performances pourront diverger sensiblement de la composition et des performances de l'indicateur de référence.

#### Critères extra-financiers :

L'univers d'investissement du portefeuille est l'Euro Stoxx Total Market ; les valeurs en portefeuille qui ne figuraient pas dans cet indice seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'indicateur composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que l'indicateur retenu soit un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG du compartiment.

Les titres de l'univers d'investissement du portefeuille font l'objet au préalable d'une étude de leur profil au regard des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La contribution positive des critères ESG peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

La part des positions analysées sur la base des critères extra-financiers, sera durablement supérieure à :

- i- 90% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est supérieure à 10 milliards d'euros dont le siège social est situé dans des pays développés, des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « investment grade » et de la dette souveraine émise par des pays développés ;
- ii- 75% de la quote-part de l'actif net, composée des actions émises par des sociétés dont la capitalisation est inférieure à 10 milliards d'euros, ou dont le siège social est situé dans des pays émergents, ainsi que des titres de créances et instruments du marché monétaire bénéficiant d'une évaluation de crédit « high yield ».

La note du portefeuille, au regard des critères extra-financiers, est supérieure à la note de l'univers d'investissement initial.

Les notations extra-financières proviennent principalement d'un prestataire de données externe de recherche extra-financière MSCI ESG Research. MSCI ESG Research note les entreprises de CCC à AAA (AAA étant la meilleure note).

Les notations sont attribuées secteur par secteur via une approche « Best-in-Class ». Cette approche privilégie les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité, sans privilégier ou exclure un secteur.

Nous nous réservons le droit de noter nous-mêmes les émetteurs qui ne seraient pas couverts par la recherche MSCI ESG Research à laquelle nous avons accès en utilisant des sources de données fiables et une grille d'analyse comparable.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou

autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus et ainsi que via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

#### **b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :**

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

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée dans le tableau ci-dessous, le compartiment investira sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un pays de la zone euro (au minimum 80% et jusqu'à 20% hors zone euro). La répartition sectorielle des émetteurs n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. Ainsi, le risque de change en devises étrangères sera au maximum de 20% de l'actif net.

En tout état de cause, dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment sera investi sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (entre 0 et 50% en petites/micro et moyennes capitalisations, et entre 50 et 100% en grandes capitalisations) émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro et jusqu'à 20% hors zone euro.

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire** : 0-25 % de l'actif net

Toutes les formes de valeurs mobilières sont autorisées : à revenu fixe, variable ou mixte, à coupon bas ou égal à zéro et toute autre forme de valeurs mobilières que les instituts de notation (S&P, Fitch, Moody's...) n'assimilent pas à des valeurs mobilières à haut risque. La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux obligations spéculatives dites « à haut rendement » (« High Yield » de notation supérieure à B- ou jugée équivalente par la société de gestion) ne dépassera pas 25% et pourra aller jusqu'à 10% en non notées. Le compartiment peut également investir jusqu'à 20% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des make whole call : obligations

pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance) et jusqu'à 10% en obligations convertibles.

La société de gestion dispose, pour investir, d'outils spécifiques d'analyse crédit. Elle a mis en place une analyse du risque de crédit approfondie, ainsi que les procédures nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas d'événement de nature à modifier le profil de rendement - risque d'un émetteur, afin de décider de céder ses titres ou de les conserver.

Les décisions sont prises de manière autonome par chaque gérant -analyste. En outre, la société de gestion peut recourir à des sources d'analyses extérieures : sociétés de conseil indépendantes ou cabinet spécialisé en analyse crédit. Leurs conclusions peuvent venir corroborer ou nuancer celles des gérants -analystes de la société.

Toutefois, la référence à la notation d'un émetteur par une des principales agences de notation, peut être utilisée par la société de gestion pour informer ses clients dans un unique souci de simplification. Elle n'est en aucun cas un critère de prise de décision.

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

Dans le cadre de la gestion de la trésorerie, le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européen ne pouvant investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement, et/ou en parts ou actions de FIA de droit français ou européen, à condition qu'ils respectent les 4 critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier. Ces OPCVM pourront le cas échéant être gérés par la société de gestion ou une société liée.

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

	Actions	Produits de taux, instruments du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	75-100 %	0-25 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers des pays hors zone euro	0-20 %	Néant	0-10 %
Investissement dans des moyennes et petites capitalisations (incluant les micro capitalisations)	0-50%	Néant	0-10%

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque action à titre d'exposition et de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices ainsi que sur le change à terme.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 75% et 110%.

**d. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours (i) aux obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 20% de l'actif net) ; (ii) aux obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.

**e. Dépôt :**

Néant

**f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

**g. Opérations d'acquisitions et cessions temporaire de titres :**

Néant

**h. Informations relatives aux garanties financières de compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures et options sur actions ou indices ainsi que sur le change à terme.

A cet effet, en vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation des instruments dérivés aura pour objectif une couverture générale du portefeuille, de certains risques, marchés ou titres, la reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques. L'exposition au marché action résultant à la fois des positions du bilan et des engagements hors bilan varie entre 75% et 110%.

**i. Titres intégrant des dérivés :**

En vue de réaliser l'objectif de gestion, l'utilisation de titres intégrant des dérivés est limitée à 20% de l'actif net. Cette limite inclut le recours (i) aux obligations callable et puttable, dont des make whole call (jusqu'à 20% de l'actif net) ; (ii) aux obligations convertibles (jusqu'à 10% de l'actif net), ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés.

L'exposition globale du portefeuille au marché actions du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 110%.

L'exposition globale du portefeuille au marché de taux du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 25%.

L'exposition globale du portefeuille au marché des devises du portefeuille, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, ne dépassera pas 20%.

**j. Dépôt :**

Néant

**k. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

**l. Opérations d'acquisitions et cessions temporaire de titres :**

Néant

**m. Informations relatives aux garanties financières de compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif monétaires.

\*\*\*\*\*

## **XV. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS**

### **Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA), dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« *Green Bonds* ») sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour plus de détails, veuillez vous référer au document « Objectif d'investissement durable » annexé au présent prospectus

### **Indicateur de référence :**

L'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en Euro coupons inclus) (code Bloomberg : H31591EU Index) est une sous-partie de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index. Les indices Green Bond offrent une option pour les investisseurs qui cherchent à générer un impact social positif grâce à leurs investissements.

Ils offrent une mesure objective et robuste du marché mondial des titres à revenu fixe émis pour financer des projets à bénéfices environnementaux directs. L'indice Bloomberg Green Bond : Corporate Hedged exclut les obligations gouvernementales et para-gouvernementales de l'indice pour se concentrer uniquement sur le marché des obligations vertes de sociétés mondiales.

Cet indice est calculé par Bloomberg et est disponible sur le site [Bloombergindices.com](https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices-fact-sheets-publications/) via le lien <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices-fact-sheets-publications/>.

A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Ce compartiment a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en Euro coupons inclus), sur la durée de placement recommandée. La composition du compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

### **Stratégie d'investissement**

#### **a. Description des stratégies utilisées :**

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à investir au minimum 90% de son actif net dans des obligations. Le Compartiment sera investi dans des obligations à caractère durable uniquement, et respectant les Principes de l'International Capital Market Association (ICMA) avec un minimum de 75% d'obligations vertes. L'allocation stratégique du fonds sera la suivante :

- au moins 75% de l'actif net investi dans des obligations ciblant en priorité le financement de la transition écologique et énergétique, relevant des obligations vertes (*green bonds*) telles que définies par les Green Bonds Principles selon l'International Capital Market Association (ICMA). Les obligations vertes sont des obligations destinées à financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement.

- maximum 25% de l'actif net en obligations sociales (*social bonds*) et/ou durables (*sustainability bonds*) telles que définies respectivement par les Social Bond Principles et les Sustainability Bond Guidelines de l'ICMA. Le produit de l'émission de ces obligations est utilisé pour financer des projets

ayant des effets sociaux positifs ou des projets qui combinent à la fois les aspects environnementaux et sociaux.

Le compartiment pourra investir dans des titres participatifs, des obligations indexées, des obligations subordonnées dont 20% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles et des obligations convertibles jusqu'à 10% maximum.

Les obligations pourront être :

- émis(es) ou garanti(e)s par un Etat et/ou par des organismes de financement internationaux pour 25% maximum de l'actif net ;
- d'émetteurs privés ;
- de toutes échéances.

L'allocation sur la courbe des taux et l'exposition crédit est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant à l'évolution des taux d'intérêts et des écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés.

La stratégie d'allocation d'actif s'effectuera en investissement direct (obligations) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment futures de taux, TRS et CDS).

Le portefeuille du compartiment R-co 4Change Green Bonds est investi dans des titres de taux libellés en euro et libellés dans d'autres devises que l'euro.

Le compartiment pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non-membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris émergent) jusqu'à 10% maximum de son actif.

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Devises de libellé des titres dans lesquels l'OPCVM est investi	Niveau de risque de change supporté par l'OPCVM	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition correspondant à cette zone
0 à 8	Dollar américain, Euro, Yen, Livre Sterling, Dollar australien, Dollar canadien, Couronne danoise, Couronne suédoise, Couronne norvégienne, Franc suisse	Résiduel	Zone Euro	0 - 100%
			Europe (hors zone euro)	0 - 100%
			Pays membre de l'OCDE (hors Europe)	0 - 100%
			Pays hors OCDE (y compris émergents)	0 - 10%

Le compartiment aura également la possibilité d'investir jusqu'à 10% en obligations haut rendement, non « Investment Grade », à l'exclusion des titres notés CCC+, CCC et CCC-). Les investissements dans des titres non notés peuvent représenter jusqu'à 10% de l'actif du compartiment.

Le compartiment peut aussi intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré (swaps de taux, total return swap, dérivés de crédit, notamment le credit default swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage de la sensibilité, du risque de crédit et du risque de change du portefeuille). Pour ce faire, il couvre son portefeuille ou/et l'expose sur des secteurs d'activités, taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du compartiment.

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

Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC français et européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

Le risque action lié à l'investissement en obligations convertibles ne dépassera pas 10% de l'actif net du compartiment.

Le risque de change vis-à-vis de l'euro est couvert et sera résiduel.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

#### Sélection des sous-jacents :

En cohérence avec la stratégie globale du compartiment, la sélection des émetteurs repose sur le respect de certains principes fondamentaux et de critères extra financiers, elle s'articule autour des actions principales ci-dessous :

- L'exclusion des émetteurs qui ne respecteraient pas les principes du UN Global Compact des Nations Unies.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'exclusion des sociétés qui ne respecteraient pas les Principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales.
- L'exclusion des émetteurs qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co.
- L'exclusion d'émetteurs appartenant aux secteurs "controversés" des armes et du tabac, des jeux de hasard et de la pornographie.

La part des émetteurs analysés sur la base des critères ESG dans le portefeuille, sera durablement supérieure à 90% de l'actif net, hors liquidités présentes à titre accessoire dans le portefeuille.

#### ○ Sélection des obligations à caractère durable :

Le compartiment R-co Green Bonds cherche à contribuer au financement de la transition énergétique et écologique en investissant de manière significative (minimum 75% de l'actif net) en « obligations vertes » sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles (GBP) définis par l'International Capital Market Association (ICMA).

Le compartiment cherche également à contribuer au financement de projets sociaux en investissant dans des obligations sociales. Ces obligations sont sélectionnées sur la base du respect de standard de marché que sont les Social Bond Principles (SBP) de l'ICMA.

Les obligations durables financent quant à elles des projets à la fois environnementaux et sociaux. Ces obligations sont sélectionnées sur la base du respect de standard de marché que sont les Sustainability Bond Guidelines (SBG) de l'ICMA, qui reprennent à la fois les grands principes applicables aux obligations vertes (les GBP), ainsi que ceux applicables aux obligations sociales (les SBP).

Le processus de sélection des obligations à caractère durable est réalisé sur la base des GBP, des SBP et des SBG de l'ICMA et repose sur ses quatre grands principes :

- L'utilisation des fonds
- Un processus de sélection et d'évaluation des projets
- La gestion des fonds
- Le reporting

Le processus de sélection cherche à vérifier l'existence d'un projet vert et/ou social éligible ainsi que les objectifs de préservation de l'environnement et/ou les objectifs sociaux poursuivis. La catégorie verte, sociale ou durable associée au projet ainsi que la contribution aux objectifs environnementaux et/ou sociaux définis font partie de l'évaluation.

Sur la base des documents réglementaires, sont appréciés les objectifs de préservation de l'environnement et/ou sociaux, le processus de l'émetteur de détermination de l'appartenance du projet vert et/ou social aux catégories éligibles ainsi que les critères utilisés pour estimer l'éligibilité, l'exclusion ou non, la gestion des risques environnementaux ou sociaux de certains aspects du projet.

Par ailleurs, la garantie d'un processus formel et interne à l'émetteur relatif aux opérations d'investissement (systèmes et méthodes de suivi des financements et allocations) en lien avec ses projets verts et/ou sociaux fait partie des critères de sélection. En effet, un cadre de transparence de qualité associé notamment à un processus de contrôle et certification par des tiers indépendants font partie des caractéristiques importantes à prendre en compte.

Enfin, la mise à disposition d'informations régulières, à jour et de qualité concernant le produit de l'émission obligataire verte sociale ou durable représente également un élément clé du cadre de transparence.

Au travers de sources de données externes utilisées par la société de gestion dans la mise en œuvre de la stratégie d'investissement du compartiment R-co 4Change Green Bonds, les obligations vertes, sociales et durables sont sélectionnées sur la base du respect du standard de marché actuel des Green Bonds Principles, des Social Bond Principles et des Sustainability Bond Guidelines définis par l'International Capital Market Association (ICMA).

- **Pour les taux les quatre sources de valeur ajoutée suivantes sont utilisées par la gestion :**

- **La sensibilité** : La sensibilité du portefeuille est augmentée si le gérant anticipe une baisse des taux et réciproquement.

- **L'exposition au risque de crédit** : Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
  - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
    - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,

- en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
- en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
- o Une analyse qualitative basée sur :
  - la pérennité du secteur,
  - sur l'étude du jeu concurrentiel,
  - la compréhension du bilan,
  - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
  - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
  - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.
- **Le positionnement sur la courbe des taux** : En fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'aplatissement ou à la pentification de la courbe des taux, les titres de maturité courtes et très longues seront préférés à ceux de maturité intermédiaire ou le contraire.
- **Les stratégies optionnelles** : en fonction des anticipations du gestionnaire quant à l'évolution de la volatilité et des prix des sous-jacents, il sera amené à vendre ou acheter des options sur marchés de taux.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Les émetteurs sont soumis à une analyse extra-financière, sur la base des éléments de notre prestataire de données extra-financières MSCI ESG Research. En complément, et au cas par cas, nous utilisons le prestataire de données extra-financières Ethifinance. Pour les émetteurs non couverts par cette recherche, une double évaluation sera réalisée en interne par les équipes de la société de gestion : nous nous engageons à (i) sélectionner des émetteurs en ligne avec les exclusions spécifiques du Compartiment, et (ii) apprécier le profil risques/opportunités de l'émetteur au regard de critères extra-financiers.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion et les gestionnaires d'investissement intègrent les risques et les opportunités de durabilité dans leurs processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer leur capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs

environnementaux, sociaux et de gouvernance comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessus.

Le compartiment a pour objectif environnemental le financement de la transition énergétique et la contribution à la transition écologique via des investissements dans des obligations vertes dont le produit de l'émission est destiné à financer des projets « verts » ou « durables » ayant un impact positif sur l'environnement.

Dans le cadre de cette approche, la stratégie participera aux efforts :

- d'atténuation du changement climatique,
- d'adaptation au changement climatique,
- d'utilisation durable et de protection des ressources aquatiques et marines,
- de transition vers une économie circulaire,
- de prévention et réduction de la pollution et
- de protection et restauration de la biodiversité des écosystèmes,

selon les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, au travers de projets générant des effets positifs durables sur l'environnement. L'engagement minimum d'alignement des investissements, comprenant des activités substantiellement contributives, des activités habilitantes et des activités transitoires, est de 0%.

Afin de contribuer aux objectifs environnementaux susmentionnés, le compartiment utilisera les données de MSCI ESG Research, de Bloomberg, des *Second Party Opinions* et des rapports d'impact des projets.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

**b. Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) et de contrats financiers utilisés :**

• **Actions** : 0-10% de l'actif net.

Le Compartiment pourra devenir détenteur d'actions jusqu'à 10% maximum de son actif net suite à l'exercice d'une option de conversion attachée aux obligations convertibles ou suite à la restructuration de la dette d'un émetteur. Dans la limite de la fourchette de détention, le compartiment investira sur les marchés actions appartenant à tous les secteurs industriels et de toutes tailles de capitalisation boursière (dont 10% maximum en petites capitalisations, incluant les micro capitalisations). Les petites capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à un milliard d'euros et les moyennes capitalisations représentent les titres d'émetteurs ayant une capitalisation inférieure à huit milliards d'euros.

• **Titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations** : 90-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment investira dans des obligations à caractère durable, dont des obligations vertes répondant aux Green Bond Principles définis selon les standards de l'ICMA pour 75% de son actif net à minimum, et pour 25% maximum de son actif net en obligations sociales (*social bonds*) ou durables (*sustainability bonds*) telles que définies respectivement par les Social Bond Principles et les Sustainability Bond Guidelines de l'ICMA. Le compartiment pourra investir dans des titres participatifs, des obligations indexées et d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et puttable (dont des « make whole call » : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance), et jusqu'à

100% de son actif en obligations subordonnées, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles.

Dans la limite de 10% maximum de son actif, le compartiment investira en instruments du marché monétaire et titres de créances négociables à court terme, de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable.

La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés, la dette publique ne pouvant dépasser 25% de l'actif net (sur les deux poches de l'actif). En tout état de cause, l'exposition aux dettes « High Yield » ne dépassera pas 10% (à l'exclusion des titres notés CCC+, CCC et CCC-).

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

De même, l'exposition du compartiment aux dettes des pays hors OCDE (y compris émergents) ne dépassera pas 10% de son actif.

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

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le compartiment pourra détenir :

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit français ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou européen,

Le compartiment pourra investir dans des parts ou actions d'OPC de droit français relevant de la directive européenne 2009/65/CE ou non, gérés (directement ou par délégation) ou conseillés par le groupe Rothschild & Co. Ces investissements seront faits dans le respect de la classification Obligations et autres titres de créances internationaux.

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

	Actions	Obligations et titres de créances	Instrument du marché monétaire	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	10%	90% - 100%	10%	0 - 10%
Investissement dans des instruments financiers des pays hors OCDE (y compris des pays émergents)	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant

**c. Instruments dérivés :**

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

Le gérant interviendra sur le risque d'action, de taux, de crédit, d'indices et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (Total Return Swap et Credit Default Swap dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment) et change à terme.

Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif.

L'exposition du portefeuille au marché action, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, ne dépassera pas 10%.

L'exposition au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.  
L'exposition du portefeuille au marché des devises résultant des investissements et des instruments dérivés sera résiduelle.

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

Les instruments dérivés sont utilisés en cohérence avec la politique du compartiment. Pour ce qui relève de l'utilisation de dérivés à titre d'exposition, leur utilisation revêt un caractère provisoire, notamment pour répondre à un fort mouvement de passif, et concerne des sous-jacents analysés au regard des critères extra-financiers.

En ce qui concerne l'utilisation de dérivés à titre de couverture, ils répondent principalement à un objectif technique et d'ajustement du portefeuille (soit à titre provisoire, soit à titre de couverture, pour affiner la durée du portefeuille par exemple).

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

- En exposition, le gestionnaire utilisera des dérivés sur indices ou « single names » ayant fait l'objet d'une analyse ESG, ou dérivés sur panier dont les sous-jacents auront été analysés sous l'angle ESG.
- Pour les instruments de gré à gré (dont TRS), la qualité ESG des contreparties est préalablement étudiée. L'étude de la qualité ESG des contreparties repose principalement sur les notes établies par la société externe de recherche extra financière MSCI ESG Research.

#### **Dérivés de crédit :**

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

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

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- Afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs ;
- Afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs.

Et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

- Au risque de crédit d'un émetteur ;
- Au risque de crédit sur des paniers de CDS.

L'usage des CDS pouvant intervenir dans le cadre de l'exposition au risque de crédit ou de la couverture du risque de crédit du portefeuille, l'utilisation d'indices pour parvenir à cette finalité pourrait engendrer des opérations qui, ligne à ligne, pourraient être assimilées à de l'arbitrage (couverture du risque de crédit global du portefeuille par des émetteurs, maisons mères, filiales ou autres entités non présentes en portefeuille).

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

#### **Total Return Swap :**

Le compartiment pourra notamment utiliser, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- Couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit.

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité

dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

#### **d. Titres intégrant des dérivés :**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le gérant intervient sur les risques de taux, de crédit et de change. Ces interventions se feront à titre de couverture ou d'exposition. En particulier le gérant peut intervenir jusqu'à 5% maximum sur des bons de souscriptions d'obligations, jusqu'à 10% maximum d'obligations convertibles, jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles, ainsi que les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaire à celle des instruments précédemment listés. Le compartiment peut également investir jusqu'à 100% maximum de son actif en obligations callable et putable, dont des « make whole call ».

L'utilisation de ces titres intégrant des dérivés a pour objectif de couvrir ou d'exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit et de change, tout en conservant une fourchette de sensibilité du portefeuille comprise entre 0 et 8.

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

L'exposition globale au marché des taux et de crédit, y compris l'exposition induite par l'utilisation des titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8.

L'exposition globale au marché des devises résultant des investissements et des instruments dérivés sera résiduelle.

#### **e. Dépôt :**

Le compartiment pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif net à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du compartiment.

#### **f. Emprunts d'espèces :**

Le compartiment pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts, notamment en vue de pallier les modalités de paiement différé des mouvements d'actif.

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

#### **h. Informations relatives aux garanties financières du compartiment :**

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de collatéral des titres (tels que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité), ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où le compartiment recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.

Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.

L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité, liquides, peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne.

Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le compartiment à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci. Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.

Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :

- placées en dépôt ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des OPC monétaires.

## **C/ Commentaires de gestion**

### **I. Compartiment R-co VALOR BALANCED**

**En 2024, l'économie mondiale a démontré une résilience remarquable.** Le recul progressif de l'inflation a permis aux banques centrales d'entamer un cycle d'assouplissement monétaire ; la croissance a tenu le cap ; et les entreprises ont enregistré une hausse significative de leurs bénéfices.

**Les marchés actions mondiaux ont globalement brillé, le MSCI All Country World Index clôturant l'année sur une progression de 15,7 %.** Des disparités régionales se sont dessinées. Les États-Unis s'imposent en tête de peloton, avec un S&P 500 en hausse de 23,3 %. La Chine, malgré le bruit de fond, affiche une performance plus qu'honorable, le Hang Seng progressant de 17,7 %. La Zone euro fait figure de lanterne rouge, freinée par des tensions géopolitiques et une instabilité politique persistante, termine l'année avec une hausse plus modeste, de 8,3 %.\*

**Le ralentissement de l'inflation en 2024 a ouvert la voie à un assouplissement monétaire généralisé, permettant aux banques centrales d'amorcer un cycle de baisse des taux.** La BCE et la Fed ont chacune réduit leurs taux directeurs de 100 points de base. Toutefois, en dépit d'une amplitude similaire, leurs niveaux de taux diffèrent en fin d'année, s'établissant à 3 % pour la BCE et à 4,25 % pour la Fed. Cette divergence reflète des dynamiques économiques distinctes, et témoigne d'une stratégie monétaire idoine aux réalités locales. L'inflation se rapproche de l'objectif des 2 % en Zone euro, tandis qu'elle reste ancrée au-dessus des 3% pour sa composante core aux États-Unis.

**L'année 2024 fut une année résolument politique avec,** en tête de liste, la victoire de Donald Trump aux élections américaines. **Les marchés financiers ont accueilli ce résultat avec optimisme,** misant sur une relance économique soutenue par une baisse des impôts. En Chine, le gouvernement a mis en place une série de mesures destinées à stabiliser son secteur immobilier et à stimuler la demande intérieure. Ces annonces avaient déclenché une réponse rapide et énergique des marchés financiers, qui s'est ensuite atténuée au quatrième trimestre. L'Europe a de son côté été marquée par des élections qui ont renforcé la fragmentation politique au sein du Parlement européen, rendant les consensus plus difficiles à atteindre. En France, une crise politique majeure s'est illustrée par la dissolution de l'Assemblée nationale en juin, plongeant le pays dans une impasse électorale persistante. En Allemagne, l'éclatement de la coalition gouvernementale en fin d'année a ouvert la voie à des élections anticipées prévues pour début 2025.

**Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont progressé de 64 points de base en 2024, pour clôturer l'année à 4,6 %.** En novembre, la réélection de Donald Trump a provoqué une hausse notable des rendements américains, reflétant les craintes d'une inflation plus persistante. En Europe, le 10 ans allemand a également augmenté, gagnant 30 points de base pour atteindre 2,4 %. **Les politiques budgétaires globalement expansionnistes devraient accroître les besoins de financement des États, exerçant une pression supplémentaire sur les marchés obligataires.** La situation de la dette française reste préoccupante, avec un élargissement de l'écart de rendement entre les obligations françaises et allemandes, reflétant une perception accrue du risque lié à la dette souveraine française. Dans ce contexte, l'OAT à 10 ans a clôturé l'année à 3,2 %, en hausse de 60 points de base. **Si la dette publique suscite des inquiétudes, la dette privée se démarque par des fondamentaux solides,** comme en témoigne l'appétit des investisseurs pour les émissions sur

le marché primaire. Dans ce contexte, Le High Yield a bénéficié en 2024 d'un appétit accru pour le risque, d'un environnement économique meilleur qu'attendu, et d'un resserrement des spreads, offrant une performance supérieure à l'Investment Grade, plus sensible aux variations de taux. Ainsi, l'Investment Grade affiche une performance de +4,6 %, tandis que le High Yield s'envole à +8,5 % sur l'année.

Dans le cadre de la poche action du fonds, **le secteur technologique s'est imposé comme le principal moteur de performance sur l'année**, porté par des géants américains tels qu'Alphabet et Meta Platforms, mais également par des acteurs chinois comme Tencent, qui a enregistré une hausse significative de +42 %. À l'inverse, **les secteurs traditionnellement défensifs, tels que la santé, ont enregistré des performances négatives pesant sur la contribution globale**. Sur le plan géographique, **notre exposition à l'Asie hors Japon s'est révélée être le principal moteur de performance**. Trois des cinq plus gros contributeurs sur l'année sont des titres Chinois. L'Amérique Latine, en difficulté sur la période, est la seule zone ayant une contribution négative. **Six nouvelles valeurs ont été introduites en portefeuille**: les projets miniers Filo Corp et NGex Minerals, le géant pharmaceutique AstraZeneca, Grab, souvent qualifié de « Uber singapourien », l'entreprise américaine de services publics AES, et la banque régionale américaine Huntington. **Quatre valeurs ont été intégralement vendues** : l'assureur canadien Manulife, le groupe industriel suisse ABB, le géant minier Teck Resources, et l'entreprise chinoise de logiciels Kingsoft Cloud. Par ailleurs, de nombreux arbitrages ont été effectués avec pour objectif notamment d'alléger les positions cycliques et renforcer les secteurs plus défensifs comme la santé. Des transactions opportunistes ont été réalisées, notamment en profitant des corrections de marché pour renforcer certaines positions, et en prenant des bénéfices sur des valeurs ayant fortement progressé (à l'image des valeurs de la technologie ou des valeurs bancaire suite à l'élection de Donald Trump). Concernant notre exposition chinoise, nous avons écrié les valeurs en portefeuille suite au rebond impressionnant observé fin du mois de septembre / début octobre.

**Dans le cadre de la gestion de la poche obligataire du fonds, nous avons progressivement augmenté sa sensibilité**, passant de 3,4 en début d'année à 4. Cette stratégie a été mise en œuvre via deux axes : un investissement ciblé dans des obligations corporate principalement notées Investment Grade, et une exposition au Bund allemand à 10 ans. Sur la partie corporate, nous avons privilégié les valeurs notées Investment Grade, préférant notamment les financières avec des bilans solides, offrant des rendements plus élevés par rapport aux obligations d'autres secteurs. Enfin, **nous avons conservé notre couverture via des CDS sur l'indice Main iTraxx, représentant environ 20 % de notre portefeuille obligataire**. Pour rappel, ces instruments sont conçus pour nous protéger au mieux contre un risque systémique.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor Balanced sont les suivantes :

R-co Valor Balanced C EUR	11.62 %
R-co Valor Balanced D EUR	11.63 %
R-co Valor Balanced F EUR	11.24 %
R-co Valor Balanced P EUR	12.19 %
R-co Valor Balanced P USD*	-
R-co Valor Balanced P USD H*	-
R-co Valor Balanced PB EUR	12.19 %
R-co Valor Balanced R EUR	10.73 %
R-co Valor Balanced MFE EUR*	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

Achats

RMM COURT TERME C	147 910 532 €
BUND DE 2.6 08-33	20 532 089 €
ASTRAZENECA PLC	6 240 199 €
GRAB HOLDINGS LT	5 932 814 €

Ventes

RMM COURT TERME C	122 273 158 €
ABB LTD-REG	4 702 322 €
META PLATFORMS-A	3 887 953 €
TRIP.COM GRO-ADR	3 554 638 €

## **II. Compartiment R-co GOLD MINING (anciennement R-co Thematic Gold Mining)**

L'année 2024 a été marquée par une performance globalement positive du secteur aurifère. Dans le climat géopolitique actuel, marqué par les conflits en cours en Europe de l'Est et au Moyen-Orient, l'or joue pleinement son rôle de valeur refuge. Par ailleurs, l'acquisition massive d'or par certaines banques centrales, notamment la banque centrale chinoise, alimente sensiblement cette hausse des prix : afin de réduire leur dépendance au dollar et de sécuriser une valeur refuge face à un contexte géopolitique incertain, ces dernières en acquièrent plus de 1 000 tonnes par an depuis 2022, représentant environ 25% de la demande mondiale, soit plus du double de la moyenne historique. Toutefois, malgré le retour des prix de l'or à des sommets historiques, les grandes sociétés minières ne parviennent pas à susciter l'intérêt des investisseurs. Cette sous-performance est principalement liée à la hausse des coûts de l'énergie, des matériaux et de la main-d'œuvre, tous essentiels à l'extraction de métaux. Ces coûts croissants, induits par l'environnement inflationniste, ont érodé la rentabilité, rendant ces sociétés moins attractives pour les investisseurs, par rapport à une exposition directe à l'or physique. Dans ce contexte, nous avons renforcé notre position sur des valeurs large et mid-cap qui ont significativement contribué à la performance du fonds sur le deuxième semestre. En parallèle, nous avons réduit notre exposition au secteur des matières premières diversifiées, dont les perspectives sont apparues moins favorables en fin d'année. Nous avons ainsi cédé une partie de nos positions sur le secteur cuprifère.

Pour l'année 2025, nous anticipons un environnement de marché qui restera volatil. Dans ce contexte, nous maintiendrons une gestion active du portefeuille, en privilégiant les valeurs aurifères de qualité et en suivant de près l'évolution des autres secteurs des matières premières. La consolidation du secteur offre des perspectives intéressantes. La prospection minière demande beaucoup de temps : entre la découverte d'un gisement et sa mise en exploitation, il peut s'écouler jusqu'à quinze ans. Compte tenu des valorisations actuelles, il est souvent plus rentable pour une entreprise aurifère d'acquiescer un concurrent plutôt que de développer une nouvelle mine. L'industrie reste encore très fragmentée, avec de nombreuses entreprises de taille moyenne qui ne possèdent qu'un seul actif. Il est très probable que ce mouvement de concentration se poursuive, voire se renforce dans les années à venir. Enfin, avec la stabilisation des coûts de production, après l'épisode inflationniste post-Covid – où les salaires, les prix de l'énergie et des consommables avaient fortement augmenté – les mines offrent des perspectives d'amélioration de leurs marges d'exploitation. L'effet de levier lié à l'appréciation des cours de l'once d'or devrait y contribuer

pleinement. Avec cette réaccélération des marges, une partie des liquidités générées devraient être réallouées aux actionnaires.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Gold Mining sont les suivantes :

Indicateur	18,03 %
R-co Gold Mining C EUR	19.29%
R-co Gold Mining R EUR*	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

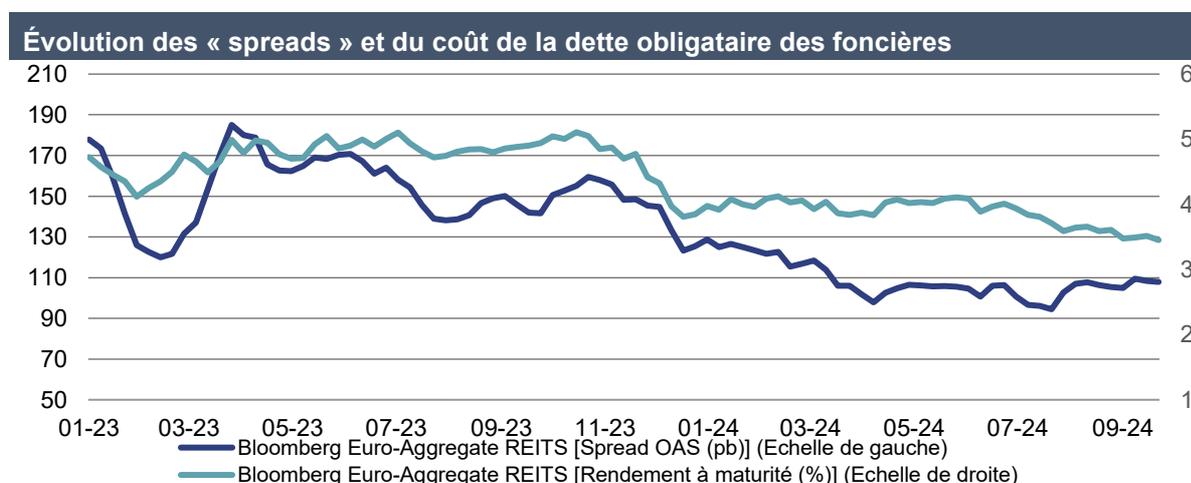
RMM COURT TERME C	36 281 192 €
NGEX MINERALS LT	8 751 087 €
SIGMA LITHIUM CO	6 231 693 €
FRANCO-NEVADA CORP	4 183 552 €

#### Ventes

RMM COURT TERME C	28 311 190 €
IVANHOE MINES LT	6 583 155 €
FILO CORP	4 040 320 €
ORLA MINING LTD	3 922 983 €

### III. Compartiment R-co THEMATIC REAL ESTATE

L'année 2024 s'est terminée sans fard pour l'immobilier coté, victime une fois de plus de sa corrélation avec les taux sur le mois de décembre, effaçant ainsi dans la dernière ligne droite la quasi-totalité de ses gains annuels. Le constat est cependant bien différent du côté des marchés obligataires, où les investisseurs ont, à l'inverse, plébiscité la dette des foncières dont les « spreads » se sont, tous secteurs confondus, les plus resserrés (dans la catégorie « Investment grade »). Le coût de financement du secteur a ainsi considérablement baissé, indépendamment de la volatilité observée sur les taux :

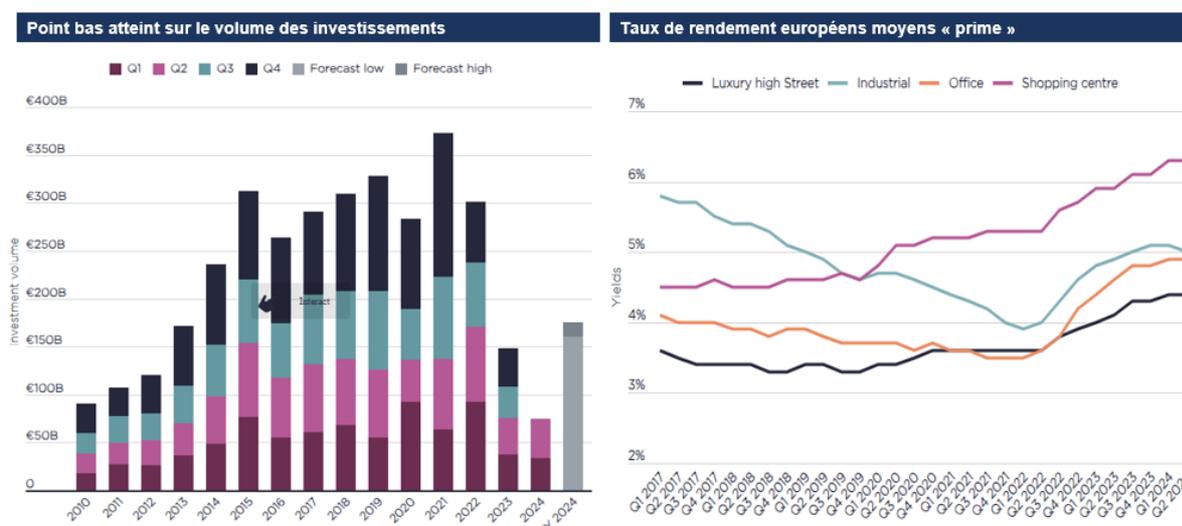


Sources : Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 2024

## Quel paradoxe peut expliquer une lecture du risque immobilier si différente entre les marchés actions et les marchés obligataires en 2024 ? Quelle type de convergence peut-on raisonnablement anticiper en 2025 ?

L'atteinte du point bas des valorisations sur la plupart des marchés immobiliers (même basée sur un volume de transactions toujours en convalescence) et la fin du stress bancaire, ont permis aux porteurs de dette d'envisager des perspectives bien plus sereines.

Le montant européen investi en immobilier sera, vraisemblablement en 2024 supérieur de 15% à 2023 (l'année du point bas) soit autour de 170 Md€ selon Savills. Il reste bien inférieur à sa moyenne décennale de plus de 200 Md€. Les deux classes d'actifs ayant le plus souffert de l'attrition des volumes d'investissement, sont les logements et les bureaux. Les premiers ont été particulièrement impactés par la remontée des taux d'intérêt et les seconds par le bouleversement structurel du télétravail. L'ajustement à la hausse des rendements des immeubles, et la tendance de retour aux bureaux devraient toutefois inciter les investisseurs à revenir sur ces typologies d'actifs, de façon plus ou moins prononcée selon l'évolution de la conjoncture économique (un ralentissement de la croissance favoriserait les logements au détriment des bureaux). On notera que l'ajustement des taux de rendements sur les centres commerciaux depuis le covid a été le plus important, les rendant particulièrement attractifs, notamment à la lumière de leurs performances opérationnelles. En effet, la bonne tenue de la consommation a continué de bénéficier aux centres commerciaux dans leur ensemble, avec toutefois un écart de performances entre grands et petits centres, rétablissant la hiérarchie pré-covid. A titre d'exemple, Unibail Rodamco Westfield et Klépierre ont présenté au troisième trimestre des croissances à périmètre constant de +4% et +6,3%, soit supérieures à l'indexation alors qu'elle est en ligne avec celle-ci pour Carmila (+3,6%).



Sources : Savills, Rothschild & Co Asset Management – 2024

Les marchés actions sont, pour leurs parts, restés principalement focalisés sur l'orientation des taux d'intérêts, haussière en fin d'année. Il semble toutefois peu probable, en dépit de la bonne tenue de l'économie américaine et d'une inflation persistante que la Banque Centrale Européenne, au regard de la situation macroéconomique, ne maintienne pas sa politique monétaire accommodante. La bourse, et les fondamentaux devraient alors à nouveau converger, à la faveur des valorisations des foncières cotées vu le retour à un niveau de décote excessif de 35% !

Le portefeuille est resté en moyenne surpondéré sur les valeurs de résidentiel allemand en 2024, ce qui a permis de surperformer l'indice en dépit de la correction du mois de décembre. L'exposition aux valeurs de commerce (légèrement inférieure à l'indice) a également été positive en absolu, neutre en relatif. Le biais neutre sur le secteur de la logistique qui a fait

les frais du ralentissement économique, a permis de limiter l'impact sur le portefeuille. La sélection de titre dans ce « sous-secteur » a toutefois permis une surperformance relative conséquente. Enfin, le bureau a été repondéré au deuxième semestre devant la contradiction entre les performances opérationnelles des sociétés et leurs cours de bourse. Ce repositionnement n'a pas été gagnant en « absolu » (mais en relatif) sur 2024, il devrait porter ses fruits à moyen terme.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thematic Real Estate sont les suivantes :

Indicateur	- 1,26 %
R-co Thématic Real Estate C EUR	- 0.03%
R-co Thématic Real Estate CL EUR	0.42 %
R-co Thématic Real Estate D EUR	- 0.03 %
R-co Thématic Real Estate F EUR	- 0.44 %
R-co Thématic Real Estate I EUR	0.93 %
R-co Thématic Real Estate I2 EUR	0.93 %
R-co Thématic Real Estate ID EUR	0.93 %
R-co Thématic Real Estate P EUR	0.42 %
R-co Thématic Real Estate R EUR*	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

RMM COURT TERME C	117 220 193	€
GECINA SA	16 764 668	€
CITYCON OYJ	11 248 549	€
KOJAMO OYJ	9 358 690	€

#### Ventes

RMM COURT TERME C	118 243 316	€
UNIBAIL-RODAMCO-	9 550 962	€
TAG IMMOBILIEN	8 514 270	€
MONTEA NV	7 931 954	€

## IV. Compartiment R-co THEMATIC SILVER PLUS

### • Contexte économique et financier

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéficiaires, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant voté en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des

phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux. Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivi, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. A l'inverse, le Nasdaq n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Coté style, le style croissance (+11.0%) qui surperforme le style value en zone euro (8.4%) de 268 points de base sur la période. Sur le plan sectoriel, deux secteurs cycliques affichent les meilleures performances : la distribution spécialisée +32.8% et les banques +32.0% figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs fortement exposés à la consommation discrétionnaire et au marché chinois étaient les plus à la peine : matières premières -17.9 %, alimentation boissons -9.3 % et biens de consommation -7.5 %.

## Les 10 premières lignes de R-Co Thematic Silver Plus

Libellé	Poids
Sanofi SA	4,8%
Allianz SE	4,7%
Hermès International	4,7%
Air Liquide	4,6%
Essilor Luxottica	4,6%
AXA SA	4,5%
Novo Nordisk	3,9%
Amundi SA	3,5%
QIAGEN	3,2%
Banca Generali	3,0%

- **Performance et politique de gestion :**

- Performance de R-Co Thematic Silver Plus :

R-co Thematic Silver Plus qui a un biais sectoriel du fait de sa thématique, le vieillissement démographique, affiche une performance de +% contre +% pour l'indice Eurostoxx, qui n'est pas un benchmark mais un indice de référence.

Le compartiment a bénéficié d'un stock picking favorable dans la santé avec la présence dans le portefeuille de : UCB, laboratoire belge, qui a publié des résultats trimestriels de qualité et démontré sa capacité à nourrir sa croissance par le lancement de produits innovants dans le psoriasis. Essilor Luxottica, leader sur le marché de l'optique, à la suite de perspectives d'amélioration des marges en 2024 attrayantes, Argenx, société de biotechnologie belge, qui a multiplié les succès en recherche et développement en 2024

De plus dans l'assurance/gestion d'actif : Generali et Banca Generali ont contribué positivement à la performance ainsi que la valeur Accor dans les loisirs suite des publications trimestrielles solides soutenues par des revenus par chambre dynamiques.

A l'inverse, la présence des valeurs moyennes comme l'allemand Gerresheimer (fabricant de seringues préremplies pour le compte de l'industrie pharmaceutique), et des sociétés du secteur de la consommation (Seb, Trigano), et dans la medtech Fielmann (distribution d'optique) et Amplifon (leader européen sur le marché des aides auditives). Enfin de grandes capitalisations comme l'Oréal et Novo Nordisk qui après un bon début d'année a baissé de -10% ont contribué négativement à la performance ;

- Politique de gestion de R-Co Thematic Silver Plus :

Dans la santé : la gestion a réduit dans la santé l'exposition aux laboratoires pharmaceutiques : par la vente des laboratoires pharmaceutiques tels qu'Ipsen (marge en 2024 sous pression en raison de nombreux lancements), et Roche en raison d'un flux de nouvelles qui nous semblait risqué. De plus, nous avons allégé Sanofi suite à un avertissement sur résultat et Novo Nordisk en amont de la journée de recherche et développement suite à un beau parcours

A l'inverse l'exposition à d'autres sous segments de la santé a été augmentée comme ceux :

- des prestataires de services à l'industrie pharmaceutique : par l'achat de l'allemand Merck et le suisse Lonza.

- des Medtech par le renforcement du britannique Smith and Nephew, leader mondial sur le marché de l'orthopédie ; les suisses Alcon, présent sur le marché des lentilles de contact, et Straumann présent sur le marché des prothèses dentaires.
- de l'équipement médical et du diagnostic par le biais de Siemens Healthineers et Biomerieux , leader sur le marché du diagnostic moléculaire.
- des biotechnologies : par le biais d'Argenx, suite à des succès en recherche et développement et le danois Zealand Pharma , acteur innovant à la suite de résultats cliniques favorables de phase 2 dans la Nash ou maladie du foie gras.
- des laboratoires de spécialité avec l'achat de Fagon, fabricant néerlandais de préparations magistrales suite à la révision à la hausse de ses perspectives bénéficiaires ont été augmentées

Dans la consommation discrétionnaire, nous avons allégé l'Oréal suite à une publication annuelle décevante et Hermès dans un contexte sectoriel compliqué et des mid cap comme Seb et Trigano.

Dans les loisirs nous avons vendu Ryanair suite à une révision à la baisse de ses perspectives bénéficiaires et arbitré au profit d'une mid cap Mélia Hotel, exposé à hauteur de 80% à l'hôtellerie de loisirs et à 40% de son CA à l'Espagne : pays dans lequel les revenus par chambre sont ressortis en croissance à deux chiffres au quatrième trimestre et Accor qui a surpris positivement lors de ses publications trimestrielles.

Dans le secteur de l'assurance / gestion d'actifs : la gestion a fait des arbitrages en allégeant le segment de l'assurance (Axa, Générali) au profit des gestionnaires d'actifs (une midcap Banca Générali et Amundi) suite à de bons chiffres annuels de collecte.

Dans la technologie : la gestion a réduit l'exposition par la vente d'éditeurs de logiciels (deux mid cap : Equasens et Compugroup) à destination du monde de la santé, suite aux publications trimestrielles du T3 inférieures aux attentes et Dassault systèmes suite à des résultats décevants en particulier dans sa division « Medidata » dédiée aux sciences de la vie. Enfin la ligne de Redcare , leader sur le marché allemand de la vente en ligne de produits de santé a été fortement réduite suite à une révision à la baisse de ses perspectives de marge en 2024 raison de dépenses de marketing supérieures pour soutenir la vente en ligne de médicaments en Allemagne.

Au final à fin décembre 2024 la part investie dans la santé est de 44.7% et de 55.3% pour les secteurs dans lesquels le fonds est diversifié (consommation / loisirs, assurance/gestion d'actifs..).

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Thématic Silver Plus sont les suivantes :

Indicateur	9.26 %
R-co Thématic Silver Plus C EUR	1.80 %
R-co Thématic Silver Plus F EUR*	-
R-co Thématic Silver Plus CL EUR	2.06 %
R-co Thématic Silver Plus CL USD H	3.55 %
R-co Thématic Silver Plus I EUR	2.57 %

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	58 946 247	€
LONZA GROUP NOM.	4 072 837	€
MERCK KGAA	3 755 681	€
FAGRON	3 418 509	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	58 310 958	€
NOVO NORDISK-B	6 738 411	€
L'OREAL	6 193 215	€
UNION CHIM BELGE	5 427 145	€

**V. Compartiment RMM STRATEGIE MODEREE**

Après une fin d'année 2023 euphorique, les investisseurs avaient pourtant abordé 2024 en proie aux doutes suite aux discours de prudence et de patience des banques centrales concernant les perspectives de baisses des taux, rappelant que l'inflation n'était toujours pas sous contrôle même si son ralentissement était encourageant. Puis l'espoir que l'économie mondiale pourrait connaître un atterrissage en douceur sans remontée dramatique du chômage a rapidement relancé la dynamique haussière des marchés boursiers jusqu'à la fin du premier trimestre. Le FMI, puis l'OCDE ont en effet réévalué leurs prévisions de croissance mondiale en 2024 grâce à la robustesse inattendue de l'économie américaine en 2023, mais aussi grâce à la poursuite de politiques budgétaires toujours aussi généreuses dans de nombreux pays. Alors que la Fed projetait en mars 2023 un PIB ralentissant à +0,4 % après +1,90 % en 2022 sous l'effet de la politique monétaire la plus restrictive depuis 40 ans, celui-ci a finalement terminé l'année 2023 sur une hausse de 2,50 % grâce à la vigueur de la consommation des ménages portée par le plein-emploi et la revalorisation des salaires. Les hausses de dépenses publiques, destinées à amortir les effets délétères de la hausse des prix de l'énergie sur le pouvoir d'achat des ménages, ont partiellement neutralisé l'impact des politiques monétaires restrictives visant justement à refroidir la demande intérieure. Le FMI projette désormais un PIB mondial en hausse de 3,1 % en 2024 (+0,2 pts de % par rapport aux prévisions d'octobre 2023) et de +3,2 % en 2025, ce qui reste toutefois bien inférieur à la moyenne de 3,8 % prévalant sur la période 2000-2019 à cause des coûts de financement élevés, de la crise énergétique, de la baisse de la productivité et de l'épuisement des réserves budgétaires dans beaucoup de pays déjà surendettés. L'efficacité des politiques monétaires restrictives, la baisse du prix de l'énergie et plus généralement la normalisation des chaînes de production mettant un terme au choc d'offre consécutif à la pandémie ont permis à ces institutions et aux banques centrales de corriger à la baisse leurs prévisions d'inflation, même si celles-ci restent toujours soumises à de nombreux aléas (politiques, géopolitiques, climatiques, etc...). Après +6,8 % en 2023, le FMI table sur une inflation mondiale ralentissant en moyenne à +5,8 % en 2024 puis à +4,4% en 2025(3). En Zone euro, les prix à la consommation ont progressé en mars de 2,4 % en rythme annuel, plus bas depuis juillet 2021, tandis qu'aux USA, ils sont remontés à +3,2 % (headline inflation) en février à cause des coûts de l'essence et du logement. Face à une inflation qu'elles considèrent toujours trop élevée, les banques centrales ont maintenu le statu quo au cours du trimestre tout en ouvrant la porte à un assouplissement monétaire cette année en affirmant que les taux directeurs avaient désormais atteint leur plus haut. Mais elles ont aussi multiplié les déclarations de prudence afin de tempérer l'excès d'optimisme des investisseurs concernant le calendrier et l'ampleur des baisses de taux à venir. Car la dynamique désinflationniste marque quelques signes d'essoufflement dus à des effets de base moins favorables, à la remontée des prix de certaines matières premières, et à l'effet retardé du

rattrapage des salaires sur l'inflation. Enchaînant son 5ème mois consécutif de hausse, le MSCI World termine le premier trimestre sur un nouveau record pour afficher un gain de 10,95 % en € depuis le début de l'année. Presque tous les marchés actions culminent fin mars à de nouveaux plus hauts. Les actions japonaises trônent finalement sur la plus haute marche du podium, l'indice Nikkei 225 gagnant 15,14 % en € (+20,63 % en JPY), depuis le début de l'année mais surtout dépassant son précédent record établi en décembre 1989. Les actions américaines gagnent 12,89 % (S&P 500 en €), toujours portées par les « 7 Magnifiques » (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla) qui montent de 16,24 %. Toutefois d'importants écarts de performance trimestrielle sont apparus au sein de ce groupe comme l'illustre d'un côté le gain de 82% de Nvidia, porté par l'euphorie autour de l'IA pour ses promesses en matière de gains de productivité et de l'autre le recul de 29 % de Tesla, qui est concurrencé par des véhicules électriques chinois moins chers. Les actions européennes affichent une hausse de 6,98 % (MSCI Europe en €) sur le trimestre, avec d'un côté les actions allemandes gagnant 10,39 % (Dax) tandis que les actions suisses stagnent (SMI +0,50 % en €). Le MSCI Emerging Markets reste à la traîne (+4,50 % en €), malgré le sursaut de la bourse chinoise en février consécutif à la mise en place de différentes mesures visant à la stabiliser après un recul de plus de 40 % depuis son dernier record de février 2021. Malgré la détente de 5 bp en mars des taux US à 10 ans, ceux-ci progressent de 32 bp depuis le début de l'année pour revenir à leur niveau de mi-novembre 2023, hausse qui reflète l'amélioration des perspectives de l'économie américaine et le recul des attentes des investisseurs en matière d'assouplissement monétaire. En Zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont gagné 28 bp depuis le début de l'année sur des espoirs d'une amélioration de la conjoncture suscités par le retour pour la première fois depuis juin 2023 en zone d'expansion de l'indice PMI composite. Après deux mois consécutifs de recul, les obligations souveraines de la Zone euro ont repris 1,05 % (iBoxx Eur Sovereign) en mars affichent une baisse de 0,69 % depuis le début de l'année.

Au cours de la période, nous avons allégé le tracker Amundi US 7-10Y pour acheter le fonds RMM Dollar Plus puis nous avons allégé le tracker iShares SP500 Euro hedged.

Après un trou d'air en avril dû au rebond de l'inflation américaine laissant craindre un report du cycle de baisses des taux en 2025, les marchés actions sont repartis à l'assaut de nouveaux records en anticipation d'une accélération du cycle d'assouplissement monétaire rendue possible par une poursuite de la désinflation et d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Le refroidissement de l'économie américaine a pris plus de temps que prévu en raison du maintien d'un soutien budgétaire particulièrement généreux depuis la pandémie qui a neutralisé les effets de la politique monétaire la plus restrictive depuis 20 ans. Au 1T24, la croissance du PIB a ralenti à +1,4% en rythme annualisé au 1T24, après +3,4% au 4T23, principalement à cause d'une contribution négative du commerce extérieur et de la variation des stocks. Les dépenses des ménages ont progressé de seulement 1,5% en variation annualisée (après +3,3% au 4T23), les consommateurs devenant plus sensibles aux prix à l'heure où l'épargne pléthorique accumulée pendant le covid est pratiquement épuisée et le coût du crédit à la consommation est plus cher. En outre, les ménages s'inquiètent d'une possible dégradation de leur situation financière due à la persistance de l'inflation, à des taux d'intérêt élevés et à un marché de l'emploi en phase de rééquilibrage. En effet, les créations d'emploi commencent à fléchir, le nombre des emplois vacants régresse et les demandes d'indemnisation chômage remontent avec pour corollaire une croissance du salaire horaire moyen la plus faible depuis 2021. Cette amorce de modération salariale devrait par conséquent jouer favorablement sur l'évolution future de l'inflation. Le parcours cahoteux de la désinflation depuis le début de l'année explique les recommandations de prudence et de patience de la Fed en faveur du report du cycle d'assouplissement monétaire. En outre, la solidité de l'économie américaine, caractérisée par un taux de chômage évoluant toujours à ses plus bas historiques, ne rend pas urgent un support monétaire au risque de contribuer à relancer les pressions inflationnistes. Lors de son Comité monétaire de juin, la Fed a sans surprise laissé ses taux directeurs inchangés

pour la 7ème fois consécutive, justifiant cette décision par des prévisions d'inflation revues en hausse (pas de retour à l'objectif de 2% avant début 2026) tandis que celles concernant le PIB sont restées inchangées à +2,1% en 204 et +2,0% en 2025. Les projections médianes du Comité monétaire (les « dots ») ne tablent plus que sur une seule baisse de taux en 2024 contre trois lors de la réunion de mars. Toutefois, la publication après la réunion de la Fed de l'inflation sous-jacente (« Core PCE ») la plus faible depuis mars 2021 à 2,60% en rythme annuel a ouvert la porte à une possible deuxième baisse de taux avant la fin de l'année. En tout état de cause, les futures décisions de la Fed dépendront des données économiques. Alors que les USA ont connu une surchauffe au 2ème semestre 2023, la zone euro a échappé de peu à une récession technique sur la même période. Or les chiffres du PIB européen au 1T24 ont positivement surpris en affichant une progression de +0,3% en variation trimestrielle contre +0,1% attendu. Ce rebond a suscité l'espoir que cette dynamique pourrait connaître une accélération à la faveur du repli de l'inflation redonnant du pouvoir d'achat aux consommateurs et de la reprise de la demande mondiale. Cet espoir a été aussi conforté par la poursuite de la remontée de l'indice PMI Composite en zone d'expansion pour le 4ème mois consécutif depuis février 2024, grâce aux services car le secteur manufacturier n'en finit pas de se contracter depuis près de 2 ans. Malgré des prévisions d'inflation revues à la hausse en 2024 et 2025, la BCE a néanmoins jugé « opportun de réduire le caractère restrictif de la politique monétaire » et de procéder à cette fin pour la première fois en 5 ans à une première baisse de taux de 25 bp début juin. Le MSCI World a gagné 2,94% en € au 2T24 et progresse de 14,21% depuis le début de l'année, meilleur semestre depuis juin 2021, grâce encore aux actions américaines qui signent de nouveaux records. Le S&P 500 et le Nasdaq ont en effet gagné respectivement 4,70% et 9,07% en € durant le trimestre, toujours tirés par une poignée de valeurs technologiques, les « 7 Magnifiques », qui ont encore monté de 17,76% (UBS Magnificent 7 index) malgré une amorce de consolidation en fin de mois pour le titre Nvidia. Cette valeur, qui a encore gagné 150% au cours du 1er semestre 2024, a vu sa capitalisation boursière multipliée par 7 depuis la fin de l'année 2022. En excluant ces 7 valeurs, le S&P 500 a basculé en territoire négatif durant le trimestre avec une baisse de 0,74% en € (UBS S&P ex. M7 index), à l'instar des autres compartiments de la cote américaine : Dow Jones -1% en € et Russel 2000 -2,90% en €. Les actions de la zone euro ont perdu 3,58% sur le trimestre (Euro Stoxx) principalement sous l'effet de la chute de 8,85% du CAC 40, pire trimestre depuis juin 2022. Cette contre-performance trouve sa cause dans la décision inattendue du Président Macron de convoquer, juste après les résultats des élections européennes, des élections législatives début juillet dont l'issue risque d'avoir des conséquences économiques délétères au regard des programmes fiscaux des partis extrêmes en lice.

Au cours de la période, nous avons vendu les fonds RMM Dollar et R-Co Conviction Crédit 12m pour renforcer le tracker Amundi US Treasury 7-10Y. Puis, nous avons renforcé le tracker Amundi Treasury Bonds 7-10 ans au détriment du fonds R-Co Conviction Crédit 12m.

Le troisième trimestre a été marqué par un fort regain de la volatilité témoignant des inquiétudes croissantes des investisseurs à l'égard d'un possible basculement de l'économie américaine en récession, et aussi de l'intensification des risques politique et géopolitique. Finalement, les marchés actions ont terminé le 3ème trimestre sur de nouveaux records, rassurés par la poursuite de la désinflation et le démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire mondial. Déjà en juillet, les valeurs technologiques à Wall Street avaient été malmenées par une série de mauvaises nouvelles : la décision des autorités américaines de durcir les restrictions à l'exportation des semi-conducteurs vers la Chine, les déclarations de Donald Trump sur la nécessité pour Taiwan de payer les USA pour être protégé de la Chine, et enfin la panne informatique mondiale qui avait touché les systèmes d'exploitation Windows à l'occasion d'une mise à jour. Puis un vent de panique a soufflé sur les marchés boursiers début août déclenché par deux événements distincts : La publication le 2 août de chiffres décevants de créations d'emplois aux USA ravivant les craintes de récession, et la décision de la Banque du Japon de remonter ses taux d'intérêt qui a provoqué le débouclage massif d'opérations de « carry trade » sur le yen et fait plonger le Topix de 12,23% en JPY le 5 août,

plus forte baisse quotidienne depuis le krach d'octobre 1987. Finalement, après plusieurs semaines d'hésitations et de doutes, les marchés actions ont renoué avec la hausse début septembre pour signer de nouveaux records, grâce à la perspective d'une baisse certaine des taux d'intérêt aux USA, puis à la série de mesures monétaires prises par la Banque centrale chinoise visant à relancer la croissance chinoise. Malgré un trimestre très volatil, le MSCI World signe fin septembre son meilleur début d'année depuis 1997 (+17,37% en devises locales) après une hausse de 4,34% au 3ème trimestre. Les indices S&P 500 et Dow Jones ont progressé respectivement de 1,44% et de 4,02% en € sur la période et terminé le trimestre sur de nouveaux records malgré leur composition sectorielle très différente. Le 3ème trimestre consacre d'ailleurs le retour des secteurs défensifs qui surperforment largement les cycliques. Les « 7 Magnifiques » (Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia et Tesla dont la capitalisation pèse environ 1/3 celle du S&P 500), qui avaient tiré la hausse du S&P 500 en 2024 jusqu'au 10 juillet avec une progression de 46,04% (indice UBS Magnificent 7 en €), dont +178% en € pour le seul titre Nvidia, ont connu par la suite une consolidation pour finir le trimestre sur une baisse de 2,34% en €. Au 3T24, l'Eurostoxx a gagné 2,93%%, les actions allemandes montant de 5,97% pour afficher un gain de 15,36% (Dax) depuis le début de l'année malgré une économie menaçant de retomber en récession, tandis que les actions françaises limitent leur hausse cette année à +1,23% (CAC 40) en raison de l'incertitude politique apparue au début de l'été. Les actions émergentes ont gagné 3,61%% (MSCI Emerging Markets en €), portées en fin de trimestre par le rebond des actions chinoises (+21,16% en € en septembre pour l'indice CSI 300) après la décision des autorités de stabiliser les marchés financier et immobilier, les deux principales composantes du patrimoine des ménages chinois. Reflets des inquiétudes des investisseurs sur conjoncture économique américaine mais aussi des espoirs d'assouplissement monétaire, les taux à 10 ans américains se sont repliés de 61 bp à 3,78% en fin de trimestre, tandis que les rendements à 2 ans américains, très sensibles aux évolutions de politique monétaire, ont perdu 111 bp sur la période pour finir le mois à 3,64%, plus bas depuis septembre 2022. En zone euro, les rendements du Bund allemand à 10 ans ont perdu 38 bp sur le trimestre à 2,12%, et si ceux de l'OAT français à 10 ans aussi perdu 38 bp à 2,92%, ils sont désormais au même niveau que les taux espagnols, alors que l'écart de taux entre ces deux obligations était de 30 bp fin avril. Les obligations souveraines de la zone euro ont gagné 4,15% au cours du 3ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign).

Au cours de la période, nous n'avons pas modifié l'allocation du portefeuille.

Rassurés par la poursuite de la baisse de l'inflation et le recul des craintes de récession aux Etats-Unis, les marchés actions ont renoué avec la hausse au 4ème trimestre 2024 jusqu'à ce que la Fed en décembre douche l'optimisme des investisseurs en déclarant vouloir se montrer « plus prudente concernant d'éventuelles futures baisses de taux en 2025 » en raison des risques de redémarrage de l'inflation aux Etats-Unis. Les marchés boursiers américains ont continué au cours du trimestre de creuser leur écart avec le reste du monde grâce à l'exceptionnalisme de l'économie américaine, au démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire en septembre et à la réélection triomphale de Donald Trump début novembre qui a rendu les investisseurs euphoriques. L'indice MSCI world n'a toutefois pas effectué pas son traditionnel "Christmas rally", reculant de -0.66% en décembre. En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année. La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année. La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année. En Europe, si les indices PMI restaient poussifs en fin d'année (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine. L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone : Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement,

et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Pénalisées par le ton moins accommodant de la Fed en décembre, les actions américaines ont fini le trimestre sur un gain de 2,07% (S&P 500 en US\$) pour afficher une hausse de 23,31% en 2024. La performance du S&P 500 reste tributaire de celles des « 7 Magnifiques », dont la capitalisation boursière pèse désormais environ un tiers de celle du S&P 500 (contre 15% environ fin 2017). Ces titres ont encore gagné 47,98% cette année (après +75,71% en 2023), grâce aux envolées de 171,25% de Nvidia, de 65,42% de Meta, et de 62,52% de Tesla qui a notamment rebondi de 89% depuis le 23 octobre 2024. Les fonds en actions américaines ont attiré plus de 530 Mds Milliards US\$ de flux nets de souscriptions, tandis que les Fonds européens ont au contraire subi près de 67 Milliards de sorties nettes en 2024. L'Eurostoxx progresse de 6,56% en 2024, grâce aux actions allemandes qui, malgré une économie en récession pour la deuxième année consécutive, gagnent encore 18,85% (Dax), tandis que les actions françaises parviennent à réduire leur perte à 2,15% en 2024 (CAC 40). Depuis fin 2022, la surperformance du marché boursier américain est flagrante et résulte d'une forte concentration : le S&P 500 a progressé de 58,55% en € grâce à la hausse de 171,48% en € des « 7 Magnifiques », contre +22,61% pour l'Eurostoxx. Les taux à 10 ans américains terminent l'année à 4,57%, en raison des risques de redémarrage de l'inflation et de la future dégradation des finances publiques due aux allègements fiscaux prévus dans le programme de Donald Trump. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,16% durant le 4ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign) et gagnent 1,76% en 2024 après +7,15% en 2023. Au cours de la période, nous avons arbitré le certificat Pricing Power vers le certificat MAGA ainsi que le tracker Amundi US treasury 7-10 vers sa version hedgée.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Modérée sont les suivantes :

Indicateur	7,65 %
RMM Stratégie Modérée C	8,12 %

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	13 365 722	€
MUL LUT 7 10Y CC	3 254 460	€
R-CO WM W EQ-ICEUR	2 367 111	€
R-CO CON HIG-IC	1 598 399	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	12 074 232	€
MUL LUT 7 10Y CC	2 423 574	€
R-co WM World Equiti	2 240 784	€
R-CO TA 2024 HYICEUR	1 743 936	€

## **VI. Compartiment RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

Après une fin d'année 2023 euphorique, les investisseurs avaient pourtant abordé 2024 en proie aux doutes suite aux discours de prudence et de patience des banques centrales concernant les perspectives de baisses des taux, rappelant que l'inflation n'était toujours pas sous contrôle même si son ralentissement était encourageant. Puis l'espoir que l'économie mondiale pourrait connaître un atterrissage en douceur sans remontée dramatique du chômage a rapidement relancé la dynamique haussière des marchés boursiers jusqu'à la fin du premier trimestre. Le FMI, puis l'OCDE ont en effet réévalué leurs prévisions de croissance mondiale en 2024 grâce à la robustesse inattendue de l'économie américaine en 2023, mais aussi grâce à la poursuite de politiques budgétaires toujours aussi généreuses dans de nombreux pays. Alors que la Fed projetait en mars 2023 un PIB ralentissant à +0,4 % après +1,90 % en 2022 sous l'effet de la politique monétaire la plus restrictive depuis 40 ans, celui-ci a finalement terminé l'année 2023 sur une hausse de 2,50 % grâce à la vigueur de la consommation des ménages portée par le plein-emploi et la revalorisation des salaires. Les hausses de dépenses publiques, destinées à amortir les effets délétères de la hausse des prix de l'énergie sur le pouvoir d'achat des ménages, ont partiellement neutralisé l'impact des politiques monétaires restrictives visant justement à refroidir la demande intérieure. Le FMI projette désormais un PIB mondial en hausse de 3,1 % en 2024 (+0,2 pts de % par rapport aux prévisions d'octobre 2023) et de +3,2 % en 2025, ce qui reste toutefois bien inférieur à la moyenne de 3,8 % prévalant sur la période 2000-2019 à cause des coûts de financement élevés, de la crise énergétique, de la baisse de la productivité et de l'épuisement des réserves budgétaires dans beaucoup de pays déjà surendettés. L'efficacité des politiques monétaires restrictives, la baisse du prix de l'énergie et plus généralement la normalisation des chaînes de production mettant un terme au choc d'offre consécutif à la pandémie ont permis à ces institutions et aux banques centrales de corriger à la baisse leurs prévisions d'inflation, même si celles-ci restent toujours soumises à de nombreux aléas (politiques, géopolitiques, climatiques, etc...). Après +6,8 % en 2023, le FMI table sur une inflation mondiale ralentissant en moyenne à +5,8 % en 2024 puis à +4,4% en 2025(3). En Zone euro, les prix à la consommation ont progressé en mars de 2,4 % en rythme annuel, plus bas depuis juillet 2021, tandis qu'aux USA, ils sont remontés à +3,2 % (headline inflation) en février à cause des coûts de l'essence et du logement. Face à une inflation qu'elles considèrent toujours trop élevée, les banques centrales ont maintenu le statu quo au cours du trimestre tout en ouvrant la porte à un assouplissement monétaire cette année en affirmant que les taux directeurs avaient désormais atteint leur plus haut. Mais elles ont aussi multiplié les déclarations de prudence afin de tempérer l'excès d'optimisme des investisseurs concernant le calendrier et l'ampleur des baisses de taux à venir. Car la dynamique désinflationniste marque quelques signes d'essoufflement dus à des effets de base moins favorables, à la remontée des prix de certaines matières premières, et à l'effet retardé du rattrapage des salaires sur l'inflation. Enchaînant son 5ème mois consécutif de hausse, le MSCI World termine le premier trimestre sur un nouveau record pour afficher un gain de 10,95 % en € depuis le début de l'année. Presque tous les marchés actions culminent fin mars à de nouveaux plus hauts. Les actions japonaises trônent finalement sur la plus haute marche du podium, l'indice Nikkei 225 gagnant 15,14 % en € (+20,63 % en JPY), depuis le début de l'année mais surtout dépassant son précédent record établi en décembre 1989. Les actions américaines gagnent 12,89 % (S&P 500 en €), toujours portées par les « 7 Magnifiques » (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla) qui montent de 16,24 %. Toutefois d'importants écarts de performance trimestrielle sont apparus au sein de ce groupe comme l'illustre d'un côté le gain de 82% de Nvidia, porté par l'euphorie autour de l'IA pour ses promesses en matière de gains de productivité et de l'autre le recul de 29 % de Tesla, qui est concurrencé par des véhicules électriques chinois moins chers. Les actions européennes affichent une hausse de 6,98 % (MSCI Europe en €) sur le trimestre, avec d'un

côté les actions allemandes gagnant 10,39 % (Dax) tandis que les actions suisses stagnent (SMI +0,50 % en €). Le MSCI Emerging Markets reste à la traîne (+4,50 % en €), malgré le sursaut de la bourse chinoise en février consécutif à la mise en place de différentes mesures visant à la stabiliser après un recul de plus de 40 % depuis son dernier record de février 2021. Malgré la détente de 5 bp en mars des taux US à 10 ans, ceux-ci progressent de 32 bp depuis le début de l'année pour revenir à leur niveau de mi-novembre 2023, hausse qui reflète l'amélioration des perspectives de l'économie américaine et le recul des attentes des investisseurs en matière d'assouplissement monétaire. En Zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont gagné 28 bp depuis le début de l'année sur des espoirs d'une amélioration de la conjoncture suscités par le retour pour la première fois depuis juin 2023 en zone d'expansion de l'indice PMI composite. Après deux mois consécutifs de recul, les obligations souveraines de la Zone euro ont repris 1,05 % (iBoxx Eur Sovereign) en mars affichent une baisse de 0,69 % depuis le début de l'année.

Au cours de la période, nous avons arbitré le tracker Amundi US Treasuries 7-10Y vers le tracker iShares US Treasuries 1-3Y puis vendu Essilor Luxottica pour renforcer les actions européennes. Nous avons également allégé ASML pour renforcer le tracker Lyxor EuroStoxx 50 puis arbitré le tracker SPRD Russell 2000 vers l'iShares SP500 hedgé. Enfin, nous avons allégé les trackers iShares SP500 Euro hedged et Lyxor Euro Stoxx 50.

Après un trou d'air en avril dû au rebond de l'inflation américaine laissant craindre un report du cycle de baisses des taux en 2025, les marchés actions sont repartis à l'assaut de nouveaux records en anticipation d'une accélération du cycle d'assouplissement monétaire rendue possible par une poursuite de la désinflation et d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Le refroidissement de l'économie américaine a pris plus de temps que prévu en raison du maintien d'un soutien budgétaire particulièrement généreux depuis la pandémie qui a neutralisé les effets de la politique monétaire la plus restrictive depuis 20 ans. Au 1T24, la croissance du PIB a ralenti à +1,4% en rythme annualisé au 1T24, après +3,4% au 4T23, principalement à cause d'une contribution négative du commerce extérieur et de la variation des stocks. Les dépenses des ménages ont progressé de seulement 1,5% en variation annualisée (après +3,3% au 4T23), les consommateurs devenant plus sensibles aux prix à l'heure où l'épargne pléthorique accumulée pendant le covid est pratiquement épuisée et le coût du crédit à la consommation est plus cher. En outre, les ménages s'inquiètent d'une possible dégradation de leur situation financière due à la persistance de l'inflation, à des taux d'intérêt élevés et à un marché de l'emploi en phase de rééquilibrage. En effet, les créations d'emploi commencent à fléchir, le nombre des emplois vacants régresse et les demandes d'indemnisation chômage remontent avec pour corollaire une croissance du salaire horaire moyen la plus faible depuis 2021. Cette amorce de modération salariale devrait par conséquent jouer favorablement sur l'évolution future de l'inflation. Le parcours cahoteux de la désinflation depuis le début de l'année explique les recommandations de prudence et de patience de la Fed en faveur du report du cycle d'assouplissement monétaire. En outre, la solidité de l'économie américaine, caractérisée par un taux de chômage évoluant toujours à ses plus bas historiques, ne rend pas urgent un support monétaire au risque de contribuer à relancer les pressions inflationnistes. Lors de son Comité monétaire de juin, la Fed a sans surprise laissé ses taux directeurs inchangés pour la 7ème fois consécutive, justifiant cette décision par des prévisions d'inflation revues en hausse (pas de retour à l'objectif de 2% avant début 2026) tandis que celles concernant le PIB sont restées inchangées à +2,1% en 204 et +2,0% en 2025. Les projections médianes du Comité monétaire (les « dots ») ne tablent plus que sur une seule baisse de taux en 2024 contre trois lors de la réunion de mars. Toutefois, la publication après la réunion de la Fed de l'inflation sous-jacente (« Core PCE ») la plus faible depuis mars 2021 à 2,60% en rythme annuel a ouvert la porte à une possible deuxième baisse de taux avant la fin de l'année. En tout état de cause, les futures décisions de la Fed dépendront des données économiques. Alors que les USA ont connu une surchauffe au 2ème semestre 2023, la zone euro a échappé de peu à une récession technique sur la même période. Or les chiffres du PIB

européen au 1T24 ont positivement surpris en affichant une progression de +0,3% en variation trimestrielle contre +0,1% attendu. Ce rebond a suscité l'espoir que cette dynamique pourrait connaître une accélération à la faveur du repli de l'inflation redonnant du pouvoir d'achat aux consommateurs et de la reprise de la demande mondiale. Cet espoir a été aussi conforté par la poursuite de la remontée de l'indice PMI Composite en zone d'expansion pour le 4ème mois consécutif depuis février 2024, grâce aux services car le secteur manufacturier n'en finit pas de se contracter depuis près de 2 ans. Malgré des prévisions d'inflation revues à la hausse en 2024 et 2025, la BCE a néanmoins jugé « opportun de réduire le caractère restrictif de la politique monétaire » et de procéder à cette fin pour la première fois en 5 ans à une première baisse de taux de 25 bp début juin. Le MSCI World a gagné 2,94% en € au 2T24 et progresse de 14,21% depuis le début de l'année, meilleur semestre depuis juin 2021, grâce encore aux actions américaines qui signent de nouveaux records. Le S&P 500 et le Nasdaq ont en effet gagné respectivement 4,70% et 9,07% en € durant le trimestre, toujours tirés par une poignée de valeurs technologiques, les « 7 Magnifiques », qui ont encore monté de 17,76% (UBS Magnificent 7 index) malgré une amorce de consolidation en fin de mois pour le titre Nvidia. Cette valeur, qui a encore gagné 150% au cours du 1er semestre 2024, a vu sa capitalisation boursière multipliée par 7 depuis la fin de l'année 2022. En excluant ces 7 valeurs, le S&P 500 a basculé en territoire négatif durant le trimestre avec une baisse de 0,74% en € (UBS S&P ex. M7 index), à l'instar des autres compartiments de la cote américaine : Dow Jones -1% en € et Russel 2000 -2,90% en €. Les actions de la zone euro ont perdu 3,58% sur le trimestre (Euro Stoxx) principalement sous l'effet de la chute de 8,85% du CAC 40, pire trimestre depuis juin 2022. Cette contre-performance trouve sa cause dans la décision inattendue du Président Macron de convoquer, juste après les résultats des élections européennes, des élections législatives début juillet dont l'issue risque d'avoir des conséquences économiques délétères au regard des programmes fiscaux des partis extrêmes en lice.

Au cours de la période, nous avons vendu les fonds RMM Dollar et R-Co Conviction Crédit 12m pour renforcer le tracker Amundi US Treasury 7-10Y. Puis, nous avons renforcé le tracker Amundi Treasury Bonds 7-10 years au détriment du fonds R-Co Conviction Crédit 12m.

Le troisième trimestre a été marqué par un fort regain de la volatilité témoignant des inquiétudes croissantes des investisseurs à l'égard d'un possible basculement de l'économie américaine en récession, et aussi de l'intensification des risques politique et géopolitique. Finalement, les marchés actions ont terminé le 3ème trimestre sur de nouveaux records, rassurés par la poursuite de la désinflation et le démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire mondial. Déjà en juillet, les valeurs technologiques à Wall Street avaient été malmenées par une série de mauvaises nouvelles : la décision des autorités américaines de durcir les restrictions à l'exportation des semi-conducteurs vers la Chine, les déclarations de Donald Trump sur la nécessité pour Taiwan de payer les USA pour être protégé de la Chine, et enfin la panne informatique mondiale qui avait touché les systèmes d'exploitation Windows à l'occasion d'une mise à jour. Puis un vent de panique a soufflé sur les marchés boursiers début août déclenché par deux événements distincts : La publication le 2 août de chiffres décevants de créations d'emplois aux USA ravivant les craintes de récession, et la décision de la Banque du Japon de remonter ses taux d'intérêt qui a provoqué le débouclage massif d'opérations de « carry trade » sur le yen et fait plonger le Topix de 12,23% en JPY le 5 août, plus forte baisse quotidienne depuis le krach d'octobre 1987. Finalement, après plusieurs semaines d'hésitations et de doutes, les marchés actions ont renoué avec la hausse début septembre pour signer de nouveaux records, grâce à la perspective d'une baisse certaine des taux d'intérêt aux USA, puis à la série de mesures monétaires prises par la Banque centrale chinoise visant à relancer la croissance chinoise. Malgré un trimestre très volatil, le MSCI World signe fin septembre son meilleur début d'année depuis 1997 (+17,37% en devises locales) après une hausse de 4,34% au 3ème trimestre. Les indices S&P 500 et Dow Jones ont progressé respectivement de 1,44% et de 4,02% en € sur la période et terminé le trimestre sur de nouveaux records malgré leur composition sectorielle très différente. Le

3ème trimestre consacre d'ailleurs le retour des secteurs défensifs qui surperforment largement les cycliques. Les « 7 Magnifiques » (Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia et Tesla dont la capitalisation pèse environ 1/3 celle du S&P 500), qui avaient tiré la hausse du S&P 500 en 2024 jusqu'au 10 juillet avec une progression de 46,04% (indice UBS Magnificent 7 en €), dont +178% en € pour le seul titre Nvidia, ont connu par la suite une consolidation pour finir le trimestre sur une baisse de 2,34% en €. Au 3T24, l'Eurostoxx a gagné 2,93%%, les actions allemandes montant de 5,97% pour afficher un gain de 15,36% (Dax) depuis le début de l'année malgré une économie menaçant de retomber en récession, tandis que les actions françaises limitent leur hausse cette année à +1,23% (CAC 40) en raison de l'incertitude politique apparue au début de l'été. Les actions émergentes ont gagné 3,61%% (MSCI Emerging Markets en €), portées en fin de trimestre par le rebond des actions chinoises (+21,16% en € en septembre pour l'indice CSI 300) après la décision des autorités de stabiliser les marchés financier et immobilier, les deux principales composantes du patrimoine des ménages chinois. Reflets des inquiétudes des investisseurs sur conjoncture économique américaine mais aussi des espoirs d'assouplissement monétaire, les taux à 10 ans américains se sont repliés de 61 bp à 3,78% en fin de trimestre, tandis que les rendements à 2 ans américains, très sensibles aux évolutions de politique monétaire, ont perdu 111 bp sur la période pour finir le mois à 3,64%, plus bas depuis septembre 2022. En zone euro, les rendements du Bund allemand à 10 ans ont perdu 38 bp sur le trimestre à 2,12%, et si ceux de l'OAT français à 10 ans aussi perdu 38 bp à 2,92%, ils sont désormais au même niveau que les taux espagnols, alors que l'écart de taux entre ces deux obligations était de 30 bp fin avril. Les obligations souveraines de la zone euro ont gagné 4,15% au cours du 3ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign).

Au cours de la période, nous avons arbitré une partie de notre position sur l'EuroStoxx vers le CAC40.

Rassurés par la poursuite de la baisse de l'inflation et le recul des craintes de récession aux Etats-Unis, les marchés actions ont renoué avec la hausse au 4ème trimestre 2024 jusqu'à ce que la Fed en décembre douche l'optimisme des investisseurs en déclarant vouloir se montrer « plus prudente concernant d'éventuelles futures baisses de taux en 2025 » en raison des risques de redémarrage de l'inflation aux Etats-Unis. Les marchés boursiers américains ont continué au cours du trimestre de creuser leur écart avec le reste du monde grâce à l'exceptionnalisme de l'économie américaine, au démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire en septembre et à la réélection triomphale de Donald Trump début novembre qui a rendu les investisseurs euphoriques. L'indice MSCI world n'a toutefois pas effectué pas son traditionnel "Christmas rally", reculant de -0.66% en décembre. En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année. La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année. La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année. En Europe, si les indices PMI restaient poussifs en fin d'année (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine. L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone : Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement, et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Pénalisées par le ton moins accommodant de la Fed en décembre, les actions américaines ont fini le trimestre sur un gain de 2,07% (S&P 500 en US\$) pour afficher une hausse de 23,31% en 2024. La performance du S&P 500 reste tributaire de celles des « 7 Magnifiques », dont la capitalisation boursière pèse désormais environ un tiers de celle du S&P 500 (contre 15% environ fin 2017). Ces titres ont encore gagné 47,98% cette année (après +75,71% en 2023), grâce aux envolées de 171,25% de Nvidia, de 65,42% de Meta, et de 62,52% de Tesla qui a notamment rebondi de 89% depuis le 23 octobre 2024. Les fonds en actions américaines ont attiré plus de 530 Mds Milliards US\$ de flux nets de souscriptions, tandis que les Fonds

européens ont au contraire subi près de 67 Milliards de sorties nettes en 2024. L'Eurostoxx progresse de 6,56% en 2024, grâce aux actions allemandes qui, malgré une économie en récession pour la deuxième année consécutive, gagnent encore 18,85% (Dax), tandis que les actions françaises parviennent à réduire leur perte à 2,15% en 2024 (CAC 40). Depuis fin 2022, la surperformance du marché boursier américain est flagrante et résulte d'une forte concentration : le S&P 500 a progressé de 58,55% en € grâce à la hausse de 171,48% en € des « 7 Magnifiques », contre +22,61% pour l'Eurostoxx. Les taux à 10 ans américains terminent l'année à 4,57%, en raison des risques de redémarrage de l'inflation et de la future dégradation des finances publiques due aux allègements fiscaux prévus dans le programme de Donald Trump. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,16% durant le 4ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign) et gagnent 1,76% en 2024 après +7,15% en 2023. Au cours de la période, nous avons renforcé les petites capitalisations américaines puis nous avons arbitré Accenture vers le certificat MAGA ainsi que Bank of America vers JPMorgan et le tracker Amundi US treasury 7-10 vers sa version hedgée. Nous avons également allégé Microsoft, Amazon et le tracker S&P500 hedged pour acheter le fonds R-Co WM Euro Equities RDT.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Diversifiée sont les suivantes :

Indicateur	11,51 %
RMM Stratégie Diversifiée C	9,65 %
RMM Stratégie Diversifiée C2*	-
RMM Stratégie Diversifiée D	9,66 %
RMM Stratégie Diversifiée D2*	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

RMM COURT TERME C	16 622 312	€
MUL LUT 7 10Y CC	3 857 192	€
MUL AUTOB710UE CMHC	2 553 218	€
AMUNDI ETF EURO	2 432 360	€

#### Ventes

RMM COURT TERME C	16 543 584	€
MUL LUT 7 10Y CC	5 017 158	€
iShares S&P 500 EUR	3 124 859	€
AMUNDI ETF EURO	2 193 264	€

## VII. Compartiment RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

Après une fin d'année 2023 euphorique, les investisseurs avaient pourtant abordé 2024 en proie aux doutes suite aux discours de prudence et de patience des banques centrales concernant les perspectives de baisses des taux, rappelant que l'inflation n'était toujours pas sous contrôle même si son ralentissement était encourageant. Puis l'espoir que l'économie mondiale pourrait connaître un atterrissage en douceur sans remontée dramatique du chômage a rapidement relancé la dynamique haussière des marchés boursiers jusqu'à la fin du premier trimestre. Le FMI, puis l'OCDE ont en effet réévalué leurs prévisions de croissance mondiale en 2024 grâce à la robustesse inattendue de l'économie américaine en

2023, mais aussi grâce à la poursuite de politiques budgétaires toujours aussi généreuses dans de nombreux pays. Alors que la Fed projetait en mars 2023 un PIB ralentissant à +0,4 % après +1,90 % en 2022 sous l'effet de la politique monétaire la plus restrictive depuis 40 ans, celui-ci a finalement terminé l'année 2023 sur une hausse de 2,50 % grâce à la vigueur de la consommation des ménages portée par le plein-emploi et la revalorisation des salaires. Les hausses de dépenses publiques, destinées à amortir les effets délétères de la hausse des prix de l'énergie sur le pouvoir d'achat des ménages, ont partiellement neutralisé l'impact des politiques monétaires restrictives visant justement à refroidir la demande intérieure. Le FMI projette désormais un PIB mondial en hausse de 3,1 % en 2024 (+0,2 pts de % par rapport aux prévisions d'octobre 2023) et de +3,2 % en 2025, ce qui reste toutefois bien inférieur à la moyenne de 3,8 % prévalant sur la période 2000-2019 à cause des coûts de financement élevés, de la crise énergétique, de la baisse de la productivité et de l'épuisement des réserves budgétaires dans beaucoup de pays déjà surendettés. L'efficacité des politiques monétaires restrictives, la baisse du prix de l'énergie et plus généralement la normalisation des chaînes de production mettant un terme au choc d'offre consécutif à la pandémie ont permis à ces institutions et aux banques centrales de corriger à la baisse leurs prévisions d'inflation, même si celles-ci restent toujours soumises à de nombreux aléas (politiques, géopolitiques, climatiques, etc...). Après +6,8 % en 2023, le FMI table sur une inflation mondiale ralentissant en moyenne à +5,8 % en 2024 puis à +4,4% en 2025(3). En Zone euro, les prix à la consommation ont progressé en mars de 2,4 % en rythme annuel, plus bas depuis juillet 2021, tandis qu'aux USA, ils sont remontés à +3,2 % (headline inflation) en février à cause des coûts de l'essence et du logement. Face à une inflation qu'elles considèrent toujours trop élevée, les banques centrales ont maintenu le statu quo au cours du trimestre tout en ouvrant la porte à un assouplissement monétaire cette année en affirmant que les taux directeurs avaient désormais atteint leur plus haut. Mais elles ont aussi multiplié les déclarations de prudence afin de tempérer l'excès d'optimisme des investisseurs concernant le calendrier et l'ampleur des baisses de taux à venir. Car la dynamique désinflationniste marque quelques signes d'essoufflement dus à des effets de base moins favorables, à la remontée des prix de certaines matières premières, et à l'effet retardé du rattrapage des salaires sur l'inflation. Enchaînant son 5ème mois consécutif de hausse, le MSCI World termine le premier trimestre sur un nouveau record pour afficher un gain de 10,95 % en € depuis le début de l'année. Presque tous les marchés actions culminent fin mars à de nouveaux plus hauts. Les actions japonaises trônent finalement sur la plus haute marche du podium, l'indice Nikkei 225 gagnant 15,14 % en € (+20,63 % en JPY), depuis le début de l'année mais surtout dépassant son précédent record établi en décembre 1989. Les actions américaines gagnent 12,89 % (S&P 500 en €), toujours portées par les « 7 Magnifiques » (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla) qui montent de 16,24 %. Toutefois d'importants écarts de performance trimestrielle sont apparus au sein de ce groupe comme l'illustre d'un côté le gain de 82% de Nvidia, porté par l'euphorie autour de l'IA pour ses promesses en matière de gains de productivité et de l'autre le recul de 29 % de Tesla, qui est concurrencé par des véhicules électriques chinois moins chers. Les actions européennes affichent une hausse de 6,98 % (MSCI Europe en €) sur le trimestre, avec d'un côté les actions allemandes gagnant 10,39 % (Dax) tandis que les actions suisses stagnent (SMI +0,50 % en €). Le MSCI Emerging Markets reste à la traîne (+4,50 % en €), malgré le sursaut de la bourse chinoise en février consécutif à la mise en place de différentes mesures visant à la stabiliser après un recul de plus de 40 % depuis son dernier record de février 2021. Malgré la détente de 5 bp en mars des taux US à 10 ans, ceux-ci progressent de 32 bp depuis le début de l'année pour revenir à leur niveau de mi-novembre 2023, hausse qui reflète l'amélioration des perspectives de l'économie américaine et le recul des attentes des investisseurs en matière d'assouplissement monétaire. En Zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont gagné 28 bp depuis le début de l'année sur des espoirs d'une amélioration de la conjoncture suscités par le retour pour la première fois depuis juin 2023 en zone d'expansion de l'indice PMI composite. Après deux mois consécutifs de recul, les obligations souveraines de la Zone euro ont repris 1,05 % (iBoxx Eur Sovereign) en mars affichent une baisse de 0,69 % depuis le début de l'année.

Au cours de la période, nous avons vendu notre position sur le certificat Transition Ecologique pour renforcer le fonds R-Co WM World Equities. Puis, nous avons allégé ASML pour renforcer le tracker Lyxor EuroStoxx 50 et arbitré le tracker SPRD Russell 2000 vers l'iShares SP500 hedgé. Enfin, nous avons allégé le tracker iShares SP500 Euro hedged ainsi que le certificat Pricing power au profit de Thales. Nous avons également vendu le fonds R-Co Equity MultiCaps et arbitré Honeywell vers Nvidia.

Après un trou d'air en avril dû au rebond de l'inflation américaine laissant craindre un report du cycle de baisses des taux en 2025, les marchés actions sont repartis à l'assaut de nouveaux records en anticipation d'une accélération du cycle d'assouplissement monétaire rendue possible par une poursuite de la désinflation et d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Le refroidissement de l'économie américaine a pris plus de temps que prévu en raison du maintien d'un soutien budgétaire particulièrement généreux depuis la pandémie qui a neutralisé les effets de la politique monétaire la plus restrictive depuis 20 ans. Au 1T24, la croissance du PIB a ralenti à +1,4% en rythme annualisé au 1T24, après +3,4% au 4T23, principalement à cause d'une contribution négative du commerce extérieur et de la variation des stocks. Les dépenses des ménages ont progressé de seulement 1,5% en variation annualisée (après +3,3% au 4T23), les consommateurs devenant plus sensibles aux prix à l'heure où l'épargne pléthorique accumulée pendant le covid est pratiquement épuisée et le coût du crédit à la consommation est plus cher. En outre, les ménages s'inquiètent d'une possible dégradation de leur situation financière due à la persistance de l'inflation, à des taux d'intérêt élevés et à un marché de l'emploi en phase de rééquilibrage. En effet, les créations d'emploi commencent à fléchir, le nombre des emplois vacants régresse et les demandes d'indemnisation chômage remontent avec pour corollaire une croissance du salaire horaire moyen la plus faible depuis 2021. Cette amorce de modération salariale devrait par conséquent jouer favorablement sur l'évolution future de l'inflation. Le parcours cahoteux de la désinflation depuis le début de l'année explique les recommandations de prudence et de patience de la Fed en faveur du report du cycle d'assouplissement monétaire. En outre, la solidité de l'économie américaine, caractérisée par un taux de chômage évoluant toujours à ses plus bas historiques, ne rend pas urgent un support monétaire au risque de contribuer à relancer les pressions inflationnistes. Lors de son Comité monétaire de juin, la Fed a sans surprise laissé ses taux directeurs inchangés pour la 7ème fois consécutive, justifiant cette décision par des prévisions d'inflation revues en hausse (pas de retour à l'objectif de 2% avant début 2026) tandis que celles concernant le PIB sont restées inchangées à +2,1% en 204 et +2,0% en 2025. Les projections médianes du Comité monétaire (les « dots ») ne tablent plus que sur une seule baisse de taux en 2024 contre trois lors de la réunion de mars. Toutefois, la publication après la réunion de la Fed de l'inflation sous-jacente (« Core PCE ») la plus faible depuis mars 2021 à 2,60% en rythme annuel a ouvert la porte à une possible deuxième baisse de taux avant la fin de l'année. En tout état de cause, les futures décisions de la Fed dépendront des données économiques. Alors que les USA ont connu une surchauffe au 2ème semestre 2023, la zone euro a échappé de peu à une récession technique sur la même période. Or les chiffres du PIB européen au 1T24 ont positivement surpris en affichant une progression de +0,3% en variation trimestrielle contre +0,1% attendu. Ce rebond a suscité l'espoir que cette dynamique pourrait connaître une accélération à la faveur du repli de l'inflation redonnant du pouvoir d'achat aux consommateurs et de la reprise de la demande mondiale. Cet espoir a été aussi conforté par la poursuite de la remontée de l'indice PMI Composite en zone d'expansion pour le 4ème mois consécutif depuis février 2024, grâce aux services car le secteur manufacturier n'en finit pas de se contracter depuis près de 2 ans. Malgré des prévisions d'inflation revues à la hausse en 2024 et 2025, la BCE a néanmoins jugé « opportun de réduire le caractère restrictif de la politique monétaire » et de procéder à cette fin pour la première fois en 5 ans à une première baisse de taux de 25 bp début juin. Le MSCI World a gagné 2,94% en € au 2T24 et progresse de 14,21% depuis le début de l'année, meilleur semestre depuis juin 2021, grâce encore aux actions américaines qui signent de

nouveaux records. Le S&P 500 et le Nasdaq ont en effet gagné respectivement 4,70% et 9,07% en € durant le trimestre, toujours tirés par une poignée de valeurs technologiques, les « 7 Magnifiques », qui ont encore monté de 17,76% (UBS Magnificent 7 index) malgré une amorce de consolidation en fin de mois pour le titre Nvidia. Cette valeur, qui a encore gagné 150% au cours du 1er semestre 2024, a vu sa capitalisation boursière multipliée par 7 depuis la fin de l'année 2022. En excluant ces 7 valeurs, le S&P 500 a basculé en territoire négatif durant le trimestre avec une baisse de 0,74% en € (UBS S&P ex. M7 index), à l'instar des autres compartiments de la cote américaine : Dow Jones -1% en € et Russel 2000 -2,90% en €. Les actions de la zone euro ont perdu 3,58% sur le trimestre (Euro Stoxx) principalement sous l'effet de la chute de 8,85% du CAC 40, pire trimestre depuis juin 2022. Cette contre-performance trouve sa cause dans la décision inattendue du Président Macron de convoquer, juste après les résultats des élections européennes, des élections législatives début juillet dont l'issue risque d'avoir des conséquences économiques déléteres au regard des programmes fiscaux des partis extrêmes en lice.

Au cours de la période, nous avons vendu Alibaba pour renforcer le Xtracker China et allégé le certificat Pricing power pour acheter Amazon. Puis, nous avons renforcé Airbus et acheté Accenture. Enfin, nous avons vendu Bank of America au profit de Canadian Pacific Kansas City.

Le troisième trimestre a été marqué par un fort regain de la volatilité témoignant des inquiétudes croissantes des investisseurs à l'égard d'un possible basculement de l'économie américaine en récession, et aussi de l'intensification des risques politique et géopolitique. Finalement, les marchés actions ont terminé le 3ème trimestre sur de nouveaux records, rassurés par la poursuite de la désinflation et le démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire mondial. Déjà en juillet, les valeurs technologiques à Wall Street avaient été malmenées par une série de mauvaises nouvelles : la décision des autorités américaines de durcir les restrictions à l'exportation des semi-conducteurs vers la Chine, les déclarations de Donald Trump sur la nécessité pour Taiwan de payer les USA pour être protégé de la Chine, et enfin la panne informatique mondiale qui avait touché les systèmes d'exploitation Windows à l'occasion d'une mise à jour. Puis un vent de panique a soufflé sur les marchés boursiers début août déclenché par deux événements distincts : La publication le 2 août de chiffres décevants de créations d'emplois aux USA ravivant les craintes de récession, et la décision de la Banque du Japon de remonter ses taux d'intérêt qui a provoqué le débouclage massif d'opérations de « carry trade » sur le yen et fait plonger le Topix de 12,23% en JPY le 5 août, plus forte baisse quotidienne depuis le krach d'octobre 1987. Finalement, après plusieurs semaines d'hésitations et de doutes, les marchés actions ont renoué avec la hausse début septembre pour signer de nouveaux records, grâce à la perspective d'une baisse certaine des taux d'intérêt aux USA, puis à la série de mesures monétaires prises par la Banque centrale chinoise visant à relancer la croissance chinoise. Malgré un trimestre très volatil, le MSCI World signe fin septembre son meilleur début d'année depuis 1997 (+17,37% en devises locales) après une hausse de 4,34% au 3ème trimestre. Les indices S&P 500 et Dow Jones ont progressé respectivement de 1,44% et de 4,02% en € sur la période et terminé le trimestre sur de nouveaux records malgré leur composition sectorielle très différente. Le 3ème trimestre consacre d'ailleurs le retour des secteurs défensifs qui surperforment largement les cycliques. Les « 7 Magnifiques » (Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia et Tesla dont la capitalisation pèse environ 1/3 celle du S&P 500), qui avaient tiré la hausse du S&P 500 en 2024 jusqu'au 10 juillet avec une progression de 46,04% (indice UBS Magnificent 7 en €), dont +178% en € pour le seul titre Nvidia, ont connu par la suite une consolidation pour finir le trimestre sur une baisse de 2,34% en €. Au 3T24, l'Eurostoxx a gagné 2,93%%, les actions allemandes montant de 5,97% pour afficher un gain de 15,36% (Dax) depuis le début de l'année malgré une économie menaçant de retomber en récession, tandis que les actions françaises limitent leur hausse cette année à +1,23% (CAC 40) en raison de l'incertitude politique apparue au début de l'été. Les actions émergentes ont gagné 3,61%% (MSCI Emerging Markets en €), portées en fin de trimestre par le rebond des actions chinoises (+21,16% en € en septembre pour l'indice CSI 300) après la décision des autorités

de stabiliser les marchés financier et immobilier, les deux principales composantes du patrimoine des ménages chinois. Reflets des inquiétudes des investisseurs sur conjoncture économique américaine mais aussi des espoirs d'assouplissement monétaire, les taux à 10 ans américains se sont repliés de 61 bp à 3,78% en fin de trimestre, tandis que les rendements à 2 ans américains, très sensibles aux évolutions de politique monétaire, ont perdu 111 bp sur la période pour finir le mois à 3,64%, plus bas depuis septembre 2022. En zone euro, les rendements du Bund allemand à 10 ans ont perdu 38 bp sur le trimestre à 2,12%, et si ceux de l'OAT français à 10 ans aussi perdu 38 bp à 2,92%, ils sont désormais au même niveau que les taux espagnols, alors que l'écart de taux entre ces deux obligations était de 30 bp fin avril. Les obligations souveraines de la zone euro ont gagné 4,15% au cours du 3ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign).

Au cours de la période, nous avons arbitré une partie de notre position sur l'EuroStoxx vers le CAC40, vendu le tracker First Trust Nasdaq Cybersecurity et le certificat Pricing power au profit du certificat Software. Puis nous avons arbitré BNP vers Air Liquide. Enfin, nous avons arbitré le fonds R-Co Thematic Silver Plus vers Novo Nordisk ainsi que RMM Trésorerie vers Compagnie Financière Richemont.

Rassurés par la poursuite de la baisse de l'inflation et le recul des craintes de récession aux Etats-Unis, les marchés actions ont renoué avec la hausse au 4ème trimestre 2024 jusqu'à ce que la Fed en décembre douche l'optimisme des investisseurs en déclarant vouloir se montrer « plus prudente concernant d'éventuelles futures baisses de taux en 2025 » en raison des risques de redémarrage de l'inflation aux Etats-Unis. Les marchés boursiers américains ont continué au cours du trimestre de creuser leur écart avec le reste du monde grâce à l'exceptionnalisme de l'économie américaine, au démarrage d'un cycle d'assouplissement monétaire en septembre et à la réélection triomphale de Donald Trump début novembre qui a rendu les investisseurs euphoriques. L'indice MSCI world n'a toutefois pas effectué pas son traditionnel "Christmas rally", reculant de -0.66% en décembre. En cause des marchés américains qui semblaient digérer tout autant le regain des tensions inflationnistes (core inflation +3.3% y/y outre-atlantique), que leur forte progression sur l'année. La Fed, malgré une baisse des taux directeurs de 25 points de base, adoptait un ton résolument hawkish, et révisait ses anticipations de baisse des taux pour 2025 et 2026, avec désormais 2 baisses attendues pour chaque année. La question de l'impact inflationniste de la politique à venir de Donald Trump reste entière pour les investisseurs à l'orée de cette nouvelle année. En Europe, si les indices PMI restaient poussifs en fin d'année (de 48.3 à 49.5), l'Allemagne et la France continuaient d'être à la peine. L'instabilité politique des deux premières économies européennes ravivait par ailleurs le climat d'incertitudes sur la zone : Les votes de défiance engendraient en France la mise en place d'un nouveau gouvernement, et en Allemagne la perspective d'élections anticipées le 23 février prochain. Pénalisées par le ton moins accommodant de la Fed en décembre, les actions américaines ont fini le trimestre sur un gain de 2,07% (S&P 500 en US\$) pour afficher une hausse de 23,31% en 2024. La performance du S&P 500 reste tributaire de celles des « 7 Magnifiques », dont la capitalisation boursière pèse désormais environ un tiers de celle du S&P 500 (contre 15% environ fin 2017). Ces titres ont encore gagné 47,98% cette année (après +75,71% en 2023), grâce aux envolées de 171,25% de Nvidia, de 65,42% de Meta, et de 62,52% de Tesla qui a notamment rebondi de 89% depuis le 23 octobre 2024. Les fonds en actions américaines ont attiré plus de 530 Mds Milliards US\$ de flux nets de souscriptions, tandis que les Fonds européens ont au contraire subi près de 67 Milliards de sorties nettes en 2024. L'Eurostoxx progresse de 6,56% en 2024, grâce aux actions allemandes qui, malgré une économie en récession pour la deuxième année consécutive, gagnent encore 18,85% (Dax), tandis que les actions françaises parviennent à réduire leur perte à 2,15% en 2024 (CAC 40). Depuis fin 2022, la surperformance du marché boursier américain est flagrante et résulte d'une forte concentration : le S&P 500 a progressé de 58,55% en € grâce à la hausse de 171,48% en € des « 7 Magnifiques », contre +22,61% pour l'Eurostoxx. Les taux à 10 ans américains terminent l'année à 4,57%, en raison des risques de redémarrage de l'inflation et de la future dégradation des finances publiques due aux allègements fiscaux prévus dans le programme

de Donald Trump. Les obligations souveraines de la zone euro ont perdu 0,16% durant le 4ème trimestre (iBoxx Eur Sovereign) et gagnent 1,76% en 2024 après +7,15% en 2023. Au cours de la période, nous avons arbitré Walt Disney vers MSCI Inc, Accenture vers le certificat MAGA ainsi que CPKC vers JPMorgan. Nous avons également allégé Microsoft, ServiceNow et le tracker S&P500 hedged pour renforcer LVMH et acheter le fonds R-Co WM Euro Equities RDT.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Stratégie Dynamique sont les suivantes :

Indicateur	15,48 %
RMM Stratégie Dynamique C	14,09 %
RMM Stratégie Dynamique C2*	-
RMM Stratégie Dynamique D*	-
RMM Stratégie Dynamique D2*	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

RMM COURT TERME C	10 789 258 €
RMM TRESORERIE 6M C	1 636 634 €
AMUNDI ETF EURO	887 665 €
UBS AG LON ZCP 12-34	835 610 €

#### Ventes

RMM COURT TERME C	12 470 912 €
iShares S&P 500 EUR	1 671 646 €
BNP PAR IS ZCP 06-32	1 513 644 €
CANADIAN PACIFIC	807 121 €

## VIII. Compartiment R-co VALOR BOND OPPORTUNITIES

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment

revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD ). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrées de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fonds a été positive avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement important des spreads sur le crédit, qui a été le premier contributeur cette année. Une sensibilité élevée en début d'année a un peu coûté, mais notre gestion active nous a ensuite permis d'équilibrer la performance de la poche taux. Enfin, nos poches High-Yield et financières, notamment subordonnées, ont significativement contribué à la performance du fond. Sur l'année, le risque crédit a légèrement baissé sur l'année alors que nous avons réduit notre exposition High Yield au bénéfice de notre poche monétaire.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Valor Bond Opportunities sont les suivantes :

		Indicateur
R-co Valor Bond Opportunities C CHF H	2.93 %	6.50 %
R-co Valor Bond Opportunities C EUR	5.78 %	6.50 %
R-co Valor Bond Opportunities D EUR	5.78 %	6.50 %
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	6.25 %	6.97 %
R-co Valor Bond Opportunities IC CHF H*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities IC USD H*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities M EUR	6.74 %	6.97 %
R-co Valor Bond Opportunities P CHF H	3.26 %	6.66 %
R-co Valor Bond Opportunities P EUR	6.12 %	6.66 %
R-co Valor Bond Opportunities PB EUR*	-	-
R-co Valor Bond Opportunities R EUR*	-	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	170 856 621	€
AUST TBIL ZCP 10-24	23 669 837	€
BELG GO 0.5 10-24	21 811 046	€
ITAL BU 5.0 03-25	20 379 042	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	170 556 317	€
BELG GO 0.5 10-24	11 932 950	€
PIRE C 3.875 07-29	7 887 169	€
UNIB RO 7.25 PERP	6 138 894	€

**IX. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT EURO**

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD ). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont

resserrés de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fond a été positive et supérieure à son indice de référence avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement des spreads sur l'Investment Grade qui est la composante principale du fond. La gestion active de la sensibilité a été un facteur additionnel de performance alors que les rendements souverains ont fortement évolué. Nos poches High-Yield et financières, notamment subordonnées, et notre sélection de titre, ont également contribué à la performance du fond cette année.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit Euro sont les suivantes :

Indicateur	4,56 %
R-co Conviction Crédit Euro C CHF H	8,53 %
R-co Conviction Crédit Euro C EUR	6,38 %
R-co Conviction Crédit Euro C USD H	7,80%
R-co Conviction Crédit Euro D EUR	6,38 %
R-co Conviction Crédit Euro F EUR	6,18 %
R-co Conviction Crédit Euro IC CHF H	3,86 %
R-co Conviction Crédit Euro IC EUR	6,77 %
R-co Conviction Crédit Euro IC2 EUR*	-
R-co Conviction Crédit Euro ID EUR	6,77 %
R-co Conviction Crédit Euro ID2 EUR*	-
R-co Conviction Crédit Euro M EUR	7,14 %
R-co Conviction Crédit Euro MF EUR	6,66 %
R-co Conviction Crédit Euro P CHF H	3,71 %
R-co Conviction Crédit Euro P EUR	6,66 %
R-co Conviction Crédit Euro P USD H	8,01 %
R-co Conviction Crédit Euro PB EUR	6,77 %
R-co Conviction Crédit Euro R EUR	5,94 %
R-co Conviction Crédit Euro SI EUR	6,91 %

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

RMM COURT TERME C	1 626 218 737	€
BUND DE 0.0 08-29	354 696 877	€
BUND DE 0.0 02-30	124 317 144	€
BUND DE 0.0 11-28	98 697 400	€

#### Ventes

RMM COURT TERME C	1 602 922 444	€
BUND DE 0.0 11-28	304 247 998	€
BUND DE 0.0 08-29	212 110 309	€
BUND DE 0.0 02-30	107 523 203	€

## **X. Compartiment R-co CONVICTION CREDIT SD EURO**

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD ). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrées de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fond a été positive même si inférieure à son indice de référence avec un marché obligataire soutenu par un portage élevé mais aussi par un resserrement des spreads sur l'Investment Grade qui est la composante principale du fond. La gestion active de la sensibilité nous a permis de réduire la volatilité du fond alors que les rendements souverains ont fortement évolué. Nos poches High-Yield et financières notamment subordonnées ont significativement contribué à la performance du fond.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Crédit SD Euro sont les suivantes :

Indicateur	4.67 %
R-co Conviction Crédit SD Euro C EUR	4.20 %
R-co Conviction Crédit SD Euro D EUR	4.20 %
R-co Conviction Crédit SD Euro I CHF H*	-
R-co Conviction Crédit SD Euro I EUR	4.51 %
R-co Conviction Crédit SD Euro ID EUR	4.51 %

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	185 875 372	€
FREN REPU ZCP 07-24	14 735 327	€
JPMO CH 3.4 02-29	5 600 000	€
TECH 5.75 06-25	5 585 353	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	207 559 714	€
BUND 2.4 10-28	36 879 111	€
BANC BP 6.0 06-28	5 420 082	€
DEUT BK 1.0 11-25	5 000 000	€

**XI. Compartiment R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION**

Entre le 29/12/2023 et le 31/12/2024, R-co 4Change Moderate Allocation affiche une performance nette de 2,12%, sous-performant son indice de référence de -2,49%.

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéficiaires, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant voté en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux. Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivie, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement

par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. A l'inverse, le Nasdaq n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, le fonds a réalisé une performance de 2,12%, sous performant son indice de référence du fait de la sous-pondération actions liée au profil défensif du fonds, à une sélection de titres défavorable et à un profil de risque trop prudent dans la poche taux. Quelques valeurs concentrent l'essentiel de la sous-performance avec STMicroelectronics dans le secteur de la technologie, Forvia dans le secteur de l'automobile ou EDP dans le secteur des services aux collectivités locales. Au sein de la poche taux, la légère sur-sensibilité a été un facteur défavorable pour la performance relative. L'exposition prudente au risque a également été un élément détracteur, notamment la sous-exposition à l'Italie qui n'a pas été compensée par la surexposition au crédit Investment Grade.

L'exposition actions moyenne a été d'environ 21,5% sur la période. Le fonds a conservé un positionnement plutôt prudent, les marchés actions étant proches des plus hauts avec un MSCI World clôturant sur une progression de 19.2% en euros, le S&P de 33.6%, le Hang Seng de 32% et l'Eurozone faisant figure de lanterne rouge avec seulement 10.2%. L'élection de Donald Trump et la vigueur des résultats des sociétés américains notamment les Magnificent 7 ont tiré le marché américain qui a enregistré un écart de performance historique avec l'ensemble des zones géographiques et particulièrement l'Europe (+38% pour le Nasdaq en euros et +49% pour les Magnificent 7).

Nous conservons notre exposition prudente aux marchés actions. Les principaux facteurs susceptibles d'influencer les marchés en 2025 sont les divergences des politiques monétaires des banques centrales entre une BCE accommodante pour soutenir la croissance et une FED qui pourrait maintenir des taux d'intérêt plus élevés pour juguler une inflation portée par la politique de Donald Trump, les 100 ers jours de Trump, le renforcement du dollar, l'incertitude politique en Europe, la productivité des dépenses d'IA ou la soutenabilité des dettes publiques. Ces éléments pourraient engendrer de la volatilité sur les marchés dans un contexte où les investisseurs nous semblent très complaisants sur la poursuite du momentum actuel tant du point de vue de la croissance économique que de la poursuite de la hausse des marchés. Au sein des actions, l'Europe se traite sur des niveaux de valorisation modérés à 13.4 x les résultats. La sous-performance des marchés européens s'explique sur 2024 en grande partie par les incertitudes liées à une croissance économique fragile, la hausse des tarifs douaniers et l'instabilité politique en Europe, des facteurs largement identifiées par les investisseurs. De fait, nous sommes en droit de nous demander si cette sous-performance est vouée à perdurer au regard de l'écart de valorisation – à son point haut historique entre les marchés européens et américains – et des atouts économiques dont dispose l'Europe. En effet, les salaires réels continuent de progresser au sein d'un marché de l'emploi sain alors que l'excès d'épargne ne demande qu'un retour de la confiance pour être libéré. De son côté, avec un P/E de 22.2 et une croissance des BPA attendue à 15 %, le marché américain nous semble à risque en cas de fragilisation de son économie ou d'une simple normalisation des taux de croissance liés à la thématique de l'IA.

Au sein de la poche actions large caps, face à la persistance des incertitudes macroéconomiques, nous avons un positionnement équilibré entre les différentes thématiques avec des surpondérations à la fois sur certains secteurs défensifs comme l'alimentation ou les télécommunications mais aussi sur d'autres secteurs plus cycliques comme l'immobilier, l'assurance ou la technologie.

Au sein de la poche obligataire, nous avons augmenté la sensibilité aux taux au mois de mars, pour une position relative de l'ordre de +0,40. Nous avons réduit cette position en toute fin d'année, tout en restant légèrement sur-sensible. Concernant le crédit, la surexposition a été maintenue, mais réduite au fur et à mesure de l'année pour accompagner le resserrement des primes de risque. En fin d'année, nous avons réduit notre sous-exposition à l'Italie, avec notamment l'objectif de conserver un rendement au moins équivalent à celui de l'indice.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation sont les suivantes :

Indicateur	4.61 %
R-co 4Change Moderate Allocation C EUR	2,12 %
R-co 4Change Moderate Allocation D EUR	2,11 %
R-co 4Change Moderate Allocation F EUR	1,80 %
R-co 4Change Moderate Allocation P EUR	2,52 %
R-co 4Change Moderate Allocation P CHF H*	-
R-co 4Change Moderate Allocation M EUR	3,24 %
R-co 4Change Moderate Allocation MF EUR	2,68%
R-co 4Change Moderate Allocation R EUR	9,45 %

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	9 870 618 €
IREL GOV 1.0 05-26	1 980 348 €
SPAI GO 1.3 10-26	1 970 390 €
SPAI GO 1.25 10-30	1 169 085 €

**Ventes**

RMM COURT TERME C	10 882 962 €
ITAL BU 3.85 12-29	1 062 862 €
IREL GOV 1.0 05-26	989 334 €
SPAI GO 1.3 10-26	986 151 €

## **XII. Compartiment R-co CONVICTION CLUB**

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéfices, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant votée en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux. Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivie, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. A l'inverse, le Nasdaq n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment

Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, le fonds a réalisé une performance de 5,51%, sous performant son indice de référence du fait de la sous-pondération aux Etats-Unis et d'une sélection de titres défavorable dans les secteurs cycliques (automobile et technologie) mais aussi défensifs (services aux collectivités pénalisé par les niveaux de taux). Ceci a été partiellement compensé par une bonne sélection de titres dans les secteurs de l'assurance et des banques. Quelques valeurs concentrent l'essentiel de la sous-performance avec STMicroelectronics dans le secteur de la technologie ou Forvia et Stellantis dans le secteur de l'automobile. Toutes ont beaucoup souffert de la baisse des marchés boursiers. EDP a également un contributeur négatif affecté notamment par les inquiétudes sur les renouvelables, notamment avec l'élection de Donald Trump aux Etats-Unis. Au sein de la poche taux, la sous-sensibilité d'un peu plus d'un point, en particulier sur les maturités longues, a été un facteur favorable pour la performance relative tout comme son exposition au crédit Investment Grade qui a plus que compensé la sous-pondération sur l'Italie.

L'exposition actions moyenne a été d'environ 46% sur la période. Le fonds a conservé un positionnement plutôt prudent, les marchés actions étant proches des plus hauts avec un MSCI World clôturant sur une progression de 19.2% en euros, le S&P de 33.6%, le Hang Seng de 32% et l'Eurozone faisant figure de lanterne rouge avec seulement 10.2%. L'élection de Donald Trump et la vigueur des résultats des sociétés américains notamment les Magnificent 7 ont tiré le marché américain qui a enregistré un écart de performance historique avec l'ensemble des zones géographiques et particulièrement l'Europe (+38% pour le Nasdaq en euros et +49% pour les Magnificent 7).

Nous gardons aujourd'hui une exposition équilibrée entre les différentes classes d'actifs, les trois segments offrant des perspectives de rendement intéressantes avec des niveaux de risque différenciés. Les principaux facteurs susceptibles d'influencer les marchés en 2025 sont les divergences des politiques monétaires des banques centrales entre une BCE accommodante pour soutenir la croissance et une FED qui pourrait maintenir des taux d'intérêt plus élevés pour juguler une inflation portée par la politique de Donald Trump, les 100 ers jours de Trump, le renforcement du dollar, l'incertitude politique en Europe, la productivité des dépenses d'IA ou la soutenabilité des dettes publiques. Ces éléments pourraient engendrer de la volatilité sur les marchés dans un contexte où les investisseurs

nous semblent très complaisants sur la poursuite du momentum actuel tant du point de vue de la croissance économique que de la poursuite de la hausse des marchés. Au sein des actions, l'Europe se traite sur des niveaux de valorisation modérés à 13.4 x les résultats. La sous-performance des marchés européens s'explique sur 2024 en grande partie par les incertitudes liées à une croissance économique fragile, la hausse des tarifs douaniers et l'instabilité politique en Europe, des facteurs largement identifiés par les investisseurs. De fait, nous sommes en droit de nous demander si cette sous-performance est vouée à perdurer au regard de l'écart de valorisation – à son point haut historique entre les marchés européens et américains – et des atouts économiques dont dispose l'Europe. En effet, les salaires réels continuent de progresser au sein d'un marché de l'emploi sain alors que l'excès d'épargne ne demande qu'un retour de la confiance pour être libéré. De son côté, avec un P/E de 22.2 et une croissance des BPA attendue à 15 %, le marché américain nous semble à risque en cas de fragilisation de son économie ou d'une simple normalisation des taux de croissance liés à la thématique de l'IA.

Au sein de la poche actions large caps, face à la persistance des incertitudes macroéconomiques, nous avons un positionnement équilibré entre les différentes thématiques avec des surpondérations à la fois sur certains secteurs défensifs comme l'alimentation, les télécommunications et les utilities mais aussi sur d'autres secteurs cycliques décotés comme les banques, l'hôtellerie loisir ou l'immobilier. Nous avons poursuivi le renforcement du secteur immobilier initié en 2023 avec Vonovia sur un segment plus en retard dans le cycle, à savoir les bureaux premium à travers Gecina. Nous avons également eu l'opportunité de renforcer un certain nombre de cycliques décotées qui ont souffert de craintes excessives sur le cycle dans le secteur de l'automobile avec Forvia, de l'hôtellerie loisir avec Ryanair, de l'alimentation boissons avec Pernod Ricard et Kerry ou de la chimie avec Akzo Nobel. Enfin, nous avons allégé certaines positions qui se sont fortement réappréciées comme Inditex, Coca Hellenic ou Sodexo dont le potentiel nous paraît aujourd'hui plus limité. Nous avons également cédé Total Energie, le prix du baril nous paraissant proche de ses plus hauts niveaux et Amundi qui pourrait souffrir de la consolidation des marchés financiers après deux années de forte hausse sur les actions et les obligations et la remise en cause de ses accords de distribution.

Au sein de la poche obligataire, nous avons réduit la sous-sensibilité aux taux en mars et avril, pour terminer l'année à -1. Concernant notre pondération sur le crédit, elle a été maintenue stable sur l'année. Enfin, nous avons réduit notre sous-exposition à l'Italie au dernier trimestre, avec notamment l'objectif de conserver un rendement au moins équivalent à celui de l'indice.

Au titre de l'année 2024, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Club sont les suivantes :

Indicateur	9.22 %
R-co Conviction Club C CHF H*	-
R-co Conviction Club C EUR	5.51 %
R-co Conviction Club CD EUR	6.64 %
R-co Conviction Club CL EUR	5.76 %
R-co Conviction Club D EUR	5.50 %
R-co Conviction Club F EUR	5.08 %
R-co Conviction Club MF EUR	6.09 %
R-co Conviction Club P EUR	6.09 %
R-co Conviction Club PB EUR	6.09 %

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

AUST GO 0.0 07-24	37 580 969	€
RMM COURT TERME C	32 199 879	€
AUST GOV 1.65 10-24	23 178 120	€
EURO UNIO ZCP 01-25	19 868 535	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	28 308 180	€
AUST GO 0.0 07-24	14 973 217	€
BUND DE 2.1 11-29	10 066 935	€
EURO UNIO ZCP 01-25	9 966 601	€

### XIII. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY VALUE EURO

Entre le 29/12/2023 et le 31/12/2024 R Co Conviction Equity Value Euro affiche une performance nette de 2.35%, sous-performant son indice de référence de -6.92% (\*)

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéficiaires, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant voté en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux. Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivie, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. A l'inverse, le Nasdaq n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui

contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

Coté style, le style croissance (+11.0%) qui surperforme le style value en zone euro (8.4%) de 268 points de base sur la période. Sur le plan sectoriel, deux secteurs cycliques affichent les meilleures performances : la distribution spécialisée +32.8% et les banques +32.0% figurent ainsi en tête de classement. A l'inverse les secteurs fortement exposés à la consommation discrétionnaire et au marché chinois étaient les plus à la peine : matières premières -17.9 %, alimentation boissons -9.3 % et biens de consommation -7.5 %.

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, le fonds a réalisé une performance de 2.4%, sous performant son indice de référence du fait d'une sélection de titres défavorable dans les secteurs cycliques (automobile et technologie) mais aussi défensifs (services aux collectivités pénalisé par les niveaux de taux). Un effet d'allocation légèrement défavorable sur la période ajoutait à la sous performance. Ce dernier était surtout négatif dans les produits de base et sur le secteur de l'alimentation boissons. Deux valeurs centralisent l'impact négatif de la sélection de titres. Forvia clôturait l'année en repli de -56,0 %. Le titre a souffert de la hausse des taux d'intérêts (du fait de son niveau d'endettement élevé). D'autre part, la faiblesse prolongée des volumes automobiles mondiaux ainsi qu'une pression concurrentielle accrue ont également fortement pénalisé la société. De son côté, STMicroelectronics, affichait un recul de 46.4 % sur l'année après la dégradation progressive de ses perspectives tout au long de l'exercice suite à une pression sur la chaîne d'approvisionnement et des marchés finaux (notamment l'automobile et l'industrie) en difficulté.

Afin de naviguer au mieux dans le cycle économique, nous avons conservé au même niveau le pilier défensif qui représente toujours près d'un tiers du portefeuille. Cela s'est traduit par la sortie de certains titres cycliques (Inditex, Total Energies, Mercedes Benz) ainsi que par l'allègement de certains titres ayant profités de la hausse des taux (Unicredit, Intesa). En parallèle nous avons réinvesti le pilier défensif en introduisant plusieurs valeurs dans le secteur de l'alimentation boissons, secteur ayant souffert de la hausse des taux. Dans le secteur immobilier, nous avons également initié une position sur Gecina et renforcé la position sur Vonovia.

La sous-performance des marchés européens s'explique donc sur 2024 en grande partie par les incertitudes liées à une croissance économique fragile, la hausse des tarifs douaniers et l'instabilité politique en Europe, des facteurs largement identifiées par les investisseurs. De fait, nous sommes en droit de nous demander si cette sous-performance est vouée à perdurer au regard de l'écart de valorisation – à son point haut historique entre les marchés européens et américains – et des atouts économiques dont dispose l'Europe. En effet, les salaires réels continuent de progresser au sein d'un marché de l'emploi sain alors que l'excès

d'épargne ne demande qu'un retour de la confiance pour être libéré. De son côté, avec un P/E de 22.2 et une croissance des BPA attendue à 15 %, le marché américain nous semble à risque en cas de fragilisation de son économie ou d'une simple normalisation des taux de croissance liés à la thématique de l'IA.

Les marchés européens présentent, par ailleurs, de nombreuses opportunités. Notamment, l'opportunité d'investir dans des champions européens décotés avec une forte exposition internationale et l'opportunité d'investir sur des secteurs susceptibles de bénéficier de catalyseurs qui nous semblent plausibles. Parmi ces derniers, on peut mentionner la construction, qui bénéficierait de la fin du conflit en Ukraine, l'immobilier qui accueillerait favorablement une politique monétaire plus accommodante de la part de la BCE, les secteurs industriels (matières premières, chimie, biens industriels, automobile...) qui profiteraient des plans de relance allemands et/ou chinois.

Au titre de l'année 2024, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Equity Value Euro sont les suivantes :

Indicateur	9.26 %
R-co Conviction Equity Value Euro C EUR	2.35 %
R-co Conviction Equity Value Euro CL EUR	2.61 %
R-co Conviction Equity Value Euro F EUR	1.93 %
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR	3.12 %
R-co Conviction Equity Value Euro ID EUR	3.12 %
R-co Conviction Equity Value Euro M EUR	3.90 %
R-co Conviction Equity Value Euro MF EUR	2.91 %
R-co Conviction Equity Value Euro P EUR	2.91 %
R-co Conviction Equity Value Euro PB EUR	2.91 %
R-co Conviction Equity Value Euro R EUR*	-

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

RMM COURT TERME C	119 512 129	€
STMICROELECTRONI	17 892 259	€
TECHNIP ENERGIES	16 526 826	€
PERNOD-RICARD	14 947 040	€

#### Ventes

RMM COURT TERME C	119 094 212	€
TOTALENERGIES SE	38 278 013	€
INDITEX	14 888 858	€
MERCEDES BENZ GR	13 017 014	€

## XIV. Compartiment RMM ACTIONS USA

### Contexte global aux Etats-Unis :

L'année 2024 sur le marché américain a été marquée par :

- **La politique monétaire s'est assouplie avec les premières baisses de taux à partir de septembre 2024** : la crainte inflationniste avait conduit la FED américaine à continuer le resserrement de sa politique monétaire début 2024 pour faire face à une inflation persistante et toujours au-dessus de son objectif de 2% . A la sortie de l'été 2024, il est apparu que la politique monétaire était trop restrictive, conduisant la FED à enclencher le cycle de baisse de taux à la réunion de mi-septembre, avec une première baisse de 50bps. On a eu ensuite deux baisses de 25bps en novembre et décembre)
- **La résilience économique de l'économie américaine** : malgré les fortes hausses de taux FED, les données macroéconomiques américaines en 2024 sont restées solides avec un consommateur américain qui continue à soutenir ses dépenses en puisant dans son épargne et des entreprises qui soutiennent l'activité.
- **Les résultats des entreprises américaines** : Du côté des profits des entreprises américaines, les profits ont été largement soutenus par les 7 grandes valeurs technologiques (Apple, Nvidia, Amazon, Microsoft, Google, Meta et Tesla) qui ont vu leurs résultats progresser de plus de 30% en 2024.
- **Les valorisations** : les valorisations restent élevées au regard du niveau des taux actuels et par rapport à un historique long terme. Le P/E du S&P500 a atteint 22x fin 2024, largement inflaté par les valorisations des grandes capitalisations de croissance (30x).
- **Les indices actions en forte hausse en 2024** : après une année 2023 qui avait déjà vu les indices actions américains progresser de plus de 20%, l'année 2024 a enregistré un gain marqué des différents indices : le S&P500 a progressé de 25% et le Nasdaq a bondi de plus de 30%

### Dans ce contexte, les principaux changements en 2024 dans RMM Actions USA se caractérisent par :

La gestion du fonds est restée en deux poches distinctes :

- une poche alpha : cette poche regroupe les principales convictions fortes sur le marché américain et est constituée d'environ 35 valeurs qui sont surpondérées ;
  - la pondération de la poche est restée stable à 30% des actifs du fonds
  - les principaux mouvements au sein de la poche en 2024
    - **entrée** : Starbucks, Oracle, Amphenol, Qualcomm, On Holding
    - **sortie** : Amgen, Estée Lauder, Nike
- une poche beta (70% du fonds) : cette poche reste corrélée le plus possible à l'indice, avec un risque minimisé au maximum. Elle est constituée d'une centaine de valeurs, principalement les grosses pondérations de l'indice S&P500 et n'a pas connu de modification notable en 2022.

Au titre de l'année 2024, les **performances** de l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment RMM Actions USA sont les suivantes :

		Indicateur
RMM Actions USA C EUR	30,51 %	22,97 %
RMM Actions USA H EUR	20,48 %	22,99 %

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	29 183 928	€
MERCADOLIBRE INC	1 730 090	€
QUALCOMM INC	1 554 825	€
ELI LILLY & CO	1 512 867	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	27 174 476	€
MERCADOLIBRE INC	1 205 362	€
AMGEN INC	1 140 920	€
BROADCOM INC	1 059 394	€

## XV. Compartiment R-co CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO

### o **Conjoncture économique et marchés financiers**

Les actions mondiales ont connu une année 2024 particulièrement favorable, stimulées par le marché américain et l'exceptionnalisme de son modèle économique. Le S&P a atteint des sommets historiques, creusant ainsi un écart de performance record avec les actions européennes. La baisse des taux d'intérêt directeur dans la plupart des économies, combinée à la résilience des bénéficiaires, a renforcé la confiance des investisseurs, favorisant les valeurs cycliques. Sur le plan politique, l'année a été marquée par le dénouement de nombreuses échéances électorales, avec plus de la moitié de la population mondiale ayant voté en 2024. Ces votes ont parfois mené à une alternance de régime, engendrant des phases d'instabilité locale, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. L'élection de Donald Trump a été perçue positivement pour les actions américaines, en raison de ses propositions de baisses d'impôts et de dérégulation. Cependant, la principale influence sur les marchés est venue des banques centrales et de leur pivot vers un cycle de baisse des taux. Les craintes d'un « hard landing » se sont progressivement dissipées, permettant aux actions de progresser. L'année n'a pas été exempte de défis, avec des tensions géopolitiques liées aux guerres en Ukraine et au Moyen-Orient, des troubles politiques en Europe, des préoccupations sur la viabilité budgétaire, et une faiblesse persistante de l'activité économique en Europe et en Chine. En Europe, sur le plan économique, le processus de désinflation s'est poursuivi, le niveau d'inflation passant de +2,7 % en début d'année à +2,2 % en décembre. Cette tendance s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie et une inflation modérée dans les biens. La divergence de

ces dynamiques d'inflation au niveau régional pourrait ainsi ouvrir la voie vers un découplage des politiques monétaires.

Les marchés mondiaux ont affiché une progression continue au fil de l'année à l'exception d'un mois d'août à forte volatilité après la publication de données macroéconomiques décevantes. Le MSCI World (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 19.2% (en dollars) sur un an. La performance des marchés actions restent cependant divergente et fonction des zones géographiques. Le MSCI Emergents (+8.0% en dollars) sous-performait en effet assez nettement, impacté par le marché chinois qui fait face à des difficultés sur son secteur immobilier. A l'inverse, le Nasdaq n'était pas pénalisé par la hausse des taux, et l'impact des perspectives liées à l'Intelligence Artificielle lui permettait d'afficher une hausse de 29.6% sur la période. La hausse plus modérée du S&P (25.0%) confirme à nouveau la dépendance du marché américain envers quelques valeurs phares notamment les Magnificent 7 qui contribuaient à hauteur de 62% de la performance de leur indice (Goldman Sachs Investment Research, Datastream). Autre zone en surperformance, le Japon où le TOPIX progressait de 20.4% (en yens). L'Eurostoxx sous-performait pour sa part en affichant une progression de 9.3%.

Un des faits marquants de l'exercice reste, une fois de plus, l'évolution des taux au cours de la période. En effet, le taux 10 ans américain clôturait 2024 sur un point haut à 4.6% et après une hausse de 64bp. Ainsi, alors que le marché attendait en début d'année au moins 6 baisses de taux pour 2024, il n'y en a eu en réalité que 4, sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

En Europe, le Bund clôturait, lui, à 2.36% en progression de 30bp. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et à une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%. Le PIB de la zone euro est dorénavant attendu en hausse de 1.1% en 2025, et le marché mise sur une pause dans le cycle de baisse de taux avec 4 à 5 baisses de 25 points de base attendues en 2025 alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit.

#### ○ **Politique de Gestion**

Entre le 29/12/2023 et le 31/12/2024, R-Co Conviction Equity Multi Caps Euro affiche une performance nette de +4.35% pour la part C inférieure à son indice de référence (+9.26%) (\*)

Au terme d'une année 2024 mouvementée, les marchés actions européens terminent globalement en hausse, avec une performance de +9.26% pour l'indice large Eurostoxx (DNR) qui cache de fortes dispersions entre les pays et les secteurs :

Par pays, c'est l'Allemagne avec +18.9% pour le Dax, l'Italie avec +18.9% pour le Ftse Mib et l'Espagne +19.4% pour l'Ibex qui sont en tête du palmarès, tandis que suivent les Pays-Bas avec +13.7% et que la France ferme la marche avec +0.29% pour le CAC40 (dnr), en très net contreperformance depuis la dissolution de l'assemblée nationale qui a débouché sur l'absence de majorité gouvernementale.

Par secteurs d'activité, ce sont la distribution spécialisée (+28.6%), les banques (+23.4%), l'assurance (+21.5%) qui progressent de plus de 20%, soit pratiquement le double de l'indice général, suivis par les télécommunications (+16.8%), l'industrie (+14.9%), les media (+12.5%) et la technologie (+11.2%) terminent l'exercice nettement au-dessus de l'indice général. A l'opposé, trois secteurs baissent sensiblement à savoir les matières premières (-

20.3%), l'automobile (-12.1%) et l'agroalimentaire-boissons (-11.3%), accompagnés dans une moindre mesure par la chimie (-9.5%) et les biens de consommation (-9%).

Les principales contributions positives de l'exercice proviennent des positions : Sap (technologie, Allemagne) porté par le développement de ses activités « cloud », Unicredit (banque, Italie) politique actionnariale généreuse, Deutsche Telecom (télécommunications, Allemagne) qui profite du rentable marché américain via sa filiale américaine T mobile, Allianz (assurance, Allemagne), EssilorLuxottica (santé consommation) fortement exposé au marché américain, Saint Gobain (construction, France) qui poursuit sa stratégie de recentrage rentable, Hermès (luxe, France) positionné sur le luxe très haut de gamme qui fait mieux que résisté, Publicis (communication, France) profite de sa large exposition américaine et de son avance technologique. Toutes ces sociétés ont progressé en bourse de plus de 20% en 2024, avec des hausses encore plus spectaculaires pour Sap (+71%) et Unicredit (+69%) !

A l'autre extrémité du spectre, même dans une année haussière, il y a des déceptions en terme de performance économique et/ou en terme boursière qui sont fortement sanctionnées en bourse. Il en va ainsi pour St Micro (semiconducteurs, France-Italie) confronté au ralentissement de ses débouchés automobile puis dans l'industrie et largement sanctionné (-45%), L'Oréal qui est pénalisé par son exposition chinoise, pays où la consommation reste atone et qui bénéficiait une valorisation élevée, Dassault Systèmes dont la filiale Medidata ne retrouve pas comme anticipé le chemin de la croissance, Stellantis qui s'est littéralement effondré (-36%) sur des révisions drastiques de rentabilité liées entre autre à un surstockage massif de véhicules sur le marché américain, Teleperformance a également souffert comme en 2023 des risques associés au développement rapide de l'IA, ASML (semiconducteurs, Pays-Bas) stable seulement sur l'exercice, avec les restrictions politiques d'exportation vers la Chine imposées par l'administration Biden. Beaucoup de valeurs françaises au total, parmi ces contributeurs négatifs qui ont été vendus par les investisseurs internationaux après la dissolution de l'assemblée nationale et l'émergence d'une chambre sans majorité et bloquée pour une année.

Les principaux mouvements au sein du portefeuille en 2024 ont concerné du côté des achats/renforcements : Hermès sur le segment le plus élevé du luxe a été acheté, face à une nette réduction de la position Lvmh, plus sensible à la dégradation de la consommation du luxe plus classique (hors LV). Cet arbitrage, qui a été largement favorable avec la meilleure performance d'Hermès en 2024, a permis de revenir en fin d'année sur Lvmh après la baisse sensible du cours de bourse. Parmi les autres positions renforcées, citons Sanofi dont le recentrage stratégique, le potentiel de nouveaux produits et la valorisation sont intéressants, Schneider porté par le développement des réseaux électriques et des datacenters pour alimenter le développement de l'IA, ou encore Vonovia (Immobilier résidentiel, Allemagne), Amundi (finances), Danone, Be Semiconductor, Seb, Adidas, Relx (Edition Professionnelle, UK).

Du côté des ventes/allègements, les principaux mouvements ont porté, outre Lvmh déjà cité, sur Bnp Paribas, TotalEnergies (réduction de la forte position avec l'évolution baissière du prix du pétrole), Sap (avec des prises de bénéfices partielles sur la valeur star de l'année en Europe +71% !), NovoNordisk (réduction à la suite des résultats en demi-teinte sur son produit anti-obésité), ainsi que L'Oréal, Allianz, St Micro, Cap Gemini.

Dans un contexte de baisse de la croissance économique et de taux d'intérêt volatils, la part du portefeuille consacrée aux petites et moyennes valeurs est restée sensiblement stable mais à un niveau réduit. Dans cette poche de valeurs moyennes, si TechnipEnergies, Banca Generali et B.Cuchinelli ont connu de belles progressions (au-delà de +20%), à l'inverse Teleperformance et Trigano ont connu des reculs sensibles. Ce segment a particulièrement souffert de la réduction de la liquidité, illustré par une baisse de l'indice Eurostoxxsmall (dnr)

à -3.5%. La baisse des taux d'intérêt par la Bce et une amélioration de l'activité domestique en zone euro, permettraient de renforcer ce segment, car les valorisations sont désormais basses (voire très basses).

Les principales positions en fin d'exercice regroupent : Sap, Asml, Deutsche Telecom, Allianz, Saint Gobain, Lvmh, Siemens, EssilorLuxottica, Hermès et Unicredit, des sociétés présentant de très bonnes performances financières, des perspectives bénéficiaires favorables et dotées d'équipes de direction très solides et réactives.

(\*) "Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs du FIA"

Au titre de l'année 2024, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro sont les suivantes :

Indicateur	9.26 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR	4.35 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro I EUR	5.22 %
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro MF EUR	5,97 %

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

#### Achats

RMM COURT TERME C	37 701 368	€
HERMES INTERNATIONAL	4 105 088	€
SANOFI	3 797 278	€
SCHNEIDER ELECTR	3 542 345	€

#### Ventes

RMM COURT TERME C	37 138 735	€
LVMH MOET HENNE	4 291 658	€
BNP PARIBAS	4 279 994	€
TOTALENERGIES SE	3 210 159	€

## XVI. Compartiment R-co 4CHANGE GREEN BONDS

### • Taux

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,91 %, un 10 ans allemand à 2,17 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché. La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée. La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors que l'élection de D. Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année. A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

- Crédit

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD ). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains. Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrées de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

- Politique de gestion

En 2024, le fonds continue d'investir dans différentes devises, à l'image du benchmark, en couvrant le risque de change en euros.

S'agissant de la sensibilité du fonds, elle est passée de 4.4 à 4 sur l'année après un plus bas à 3.9 fin septembre. Proche de la référence en début d'année (96%), elle s'est progressivement éloignée de celle-ci, jusqu'à terminer inférieure de 0.5 (90%) en fin d'année. Au sein du portefeuille, la pondération des titres libellés en USD est restée proche de 30% en 2024 et de celle de la référence, passant de -0.5% à +1.9% en relatif en fin d'année (à 28.6% de l'actif). Pour mémoire l'exposition au risque de change est couverte au sein du portefeuille. Le corolaire est une diminution de la surpondération des investissements libellés en Euros, de +5.8% à +4% en 2024 (leur pondération a oscillé autour de 70% en absolu). Par ailleurs, la sensibilité des investissements en USD reste supérieure à celle des investissements en euros mais elle a davantage baissé que celle de la référence (environ 4,9 pour le fonds contre 5,5 pour la référence à fin d'année). De même, la sensibilité des investissements en EUR est légèrement davantage reculé que celle de la référence (3.6 contre 3.9 pour la référence en décembre).

En termes de diversification financière, le fonds est resté plus exposé que la référence et compte 16 % de titres subordonnés (AT1, T2 ou Hybrides) en fin d'année contre 4 % pour la référence. En termes de risque crédit, limité dans la documentation légale à 10% pour le HY et 10% pour le non noté, le portefeuille comprend en fin d'année 8% en titres à haut rendement (+1%) et plus de dossiers non noté. Ces diversifications ont été favorables sur l'année.

A fin décembre, le portefeuille est uniquement investi en obligations durables conformes aux principes de l'ICMA. Les obligations vertes représentent 91% de l'actif (cœur de portefeuille), les obligations sociales et durables 8%. En termes d'allocation sectorielle, les secteurs financier et des services aux collectivités restent les plus représentés en absolu (à l'image du gisement) mais sont légèrement sous représentés pour accroître la diversification du fonds, ils participent toutefois naturellement à la notation moyenne du fonds (BBB+). Concernant l'allocation par devise d'origine des investissements, EUR et le USD représente la quasi-totalité des investissements (contre 93% au sein du gisement). Le portefeuille est intégralement investi (OPCVM monétaires et liquidités pour environ 1%).

A fin 2024, le fonds affiche une sensibilité de 4, légèrement inférieure à sa référence et un risque crédit / SPS (légèrement inférieur à l'indice, 86%) pour un rendement en baisse de 0.4% sur l'année, proche de 4%.

Au titre de l'année 2024, les **performances** des catégories d'actions du Compartiment R-co 4Change Green Bonds sont les suivantes :

Indicateur	3.87 %
R-co 4Change Green Bonds C EUR	3.40 %
R-co 4Change Green Bonds D EUR	3.41 %
R-co 4Change Green Bonds IC EUR	3.77 %
R-co 4Change Green Bonds ID EUR*	-
R-co 4Change Green Bonds P EUR	3.67 %
R-co 4Change Green Bonds PB EUR	<b>3.67 %</b>

\* Historique de moins d'un an

**Les principaux mouvements** intervenus sur le compartiment au cours de l'exercice sont les suivants :

**Achats**

RMM COURT TERME C	6 391 362	€
BANC DE 4.25 09-30	523 625	€
EDF 1.0 11-33	462 801	€
ING GRO 2.5 11-30	395 651	€

**Ventes**

RMM COURT TERME C	6 426 437	€
BANC DE 2.625 03-26	501 781	€
EDF 3.63 10-25	456 391	€
BANC DE 8.0 09-26	422 109	€

## D/ **Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice écoulé**

- *Le 5 avril 2024*
    - ✓ **R-coValor Bond Opportunities :**
      - Création de la catégorie d'action IC USD H
  - *Le 29 avril 2024*
    - ✓ Mise à jour des statuts et des modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables au sein du prospectus, suite à l'entrée en vigueur du nouveau plan comptable
  - *Le 20 septembre 2024*
    - ✓ Modification du processus de centralisation de certaines catégories d'actions : désignation de deux centralisateurs délégués (en charge de la tenue du compte émission et de la centralisation des ordres de souscription/rachat) :
      - pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au porteur au sein d'Euroclear : Rothschild Martin Maurel
      - pour les parts et actions à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé Iznes : IZNES.
- Sont concernées les catégories d'actions suivantes :

R-co 4Change Green Bonds D EUR
R-co 4Change Green Bonds IC EUR
R-co 4Change Green Bonds ID EUR
R-co 4Change Green Bonds P EUR
R-co 4Change Green Bonds PB EUR
R-co 4Change Moderate Allocation D EUR
R-co 4Change Moderate Allocation P EUR
R-co 4Change Moderate Allocation R EUR
R-co Conviction Club CD EUR
R-co Conviction Club CL EUR
R-co Conviction Club P EUR
R-co Conviction Club PB EUR
R-co Conviction Club R EUR
R-co Conviction Credit Euro D EUR
R-co Conviction Credit Euro IC EUR
R-co Conviction Credit Euro ID EUR
R-co Conviction Credit Euro PB EUR
R-co Conviction Credit Euro R EUR
R-co Conviction Credit Euro SI EUR

R-co Conviction Credit SD Euro D EUR
R-co Conviction Credit SD Euro ID EUR
R-co Conviction Equity Multi Caps Euro I EUR
R-co Conviction Equity Value Euro CL EUR
R-co Conviction Equity Value Euro I EUR
R-co Conviction Equity Value Euro ID EUR
R-co Conviction Equity Value Euro P EUR
R-co Conviction Equity Value Euro PB EUR
R-co Conviction Equity Value Euro R EUR
R-co Thematic Real Estate CL EUR
R-co Thematic Real Estate I EUR
R-co Thematic Real Estate ID EUR
R-co Thematic Real Estate P EUR
R-co Thematic Silver Plus CL EUR
R-co Thematic Silver Plus F EUR
R-co Thematic Silver Plus I EUR
R-co Valor Balanced D EUR
R-co Valor Balanced MFE EUR
R-co Valor Balanced PB EUR
R-co Valor Balanced R EUR
R-co Valor Bond Opportunities D EUR
R-co Valor Bond Opportunities I EUR
R-co Valor Bond Opportunities P EUR
R-co Valor Bond Opportunities PB EUR
RMM Stratégie Diversifiée C2
RMM Stratégie Diversifiée D
RMM Stratégie Diversifiée D2
RMM Stratégie Dynamique C2
RMM Stratégie Dynamique D
RMM Stratégie Dynamique D2
RMM Stratégie Modérée C2
RMM Stratégie Modérée D
RMM Stratégie Modérée D2

- *Le 18 novembre 2024*
- ✓ **R-co 4Change Green Bonds**
  - Mise en place de frais de fonctionnement et autres services
  - Suppression des commissions de mouvement

- ✓ **R-co Thematic Silver Plus**
  - Mise en place de frais de fonctionnement et autres services
  - Suppression des commissions de mouvement
  - Ajout d'une commission de surperformance à compte du 1er janvier 2025
  - Suppression de la catégorie d'action CL CHF H
- ✓ **R-co Conviction Credit SD Euro**
  - Mise en place de frais de fonctionnement et autres services
  - Suppression des commissions de mouvement
- ✓ **R-co Conviction Credit Euro**
  - Mise en place de frais de fonctionnement et autres services
  - Suppression des commissions de mouvement
  - Création des part IC2 et ID2 (non enregistrées à l'étranger à ce jour)
- ✓ **R-co Thématique Gold Mining**
  - Mise en place de frais de fonctionnement et autres services
  - Suppression des commissions de mouvement
  - Modification des frais de gestion financière
  - Changement de dénomination en « R-co Gold Mining »
  - Augmentation de la commission de souscription non acquise de 1 à 3 %
  - Suppression de la commission de rachat non acquise
  - Décimalisation de l'action C en dix millièmes
- ✓ **R-co Valor Balanced**
  - Mise à jour données Priisps catégorie d'action P USD

## **E / Changements substantiels post clôture**

- *Le 1<sup>er</sup> janvier 2025*
  - ✓ **R-co Thematic Silver Plus :**
    - Mise à en place de commissions de surperformance sur les catégories d'actions C, F et I EUR à hauteur de 15 %
  - ✓ **R-co Valor Bond Opportunities**
    - Modification de l'objectif de gestion et de l'indicateur de référence
    - Suppression des commissions de mouvement
    - Mise en place de frais de fonctionnement et autres service
    - Augmentation du taux de la commission de surperformance de 15% à 20%
    - Création de la catégorie d'action R EUR
  - ✓ **R-co Thematic Real Estate**
    - Création de la catégorie d'action R EUR
  - ✓ **R-co Gold Mining :**
    - Création de la catégorie d'action R EUR

- *Le 13 janvier 2025*
  - ✓ Changement de Président Directeur Général au profit de Monsieur Etienne Rouzeau en remplacement de Monsieur Pierre Lecce
- *Le 21 février 2025*
  - ✓ **R-co Conviction Club :**
    - Suppression de la catégorie d'action C CHF EUR
    - Modification de la rubrique « Critères extra financiers »
  - ✓ **R-co Conviction Credit Euro :**
    - Création de la catégorie d'action IC3 EUR
    - Modification de l'univers d'investissement ESG
  - ✓ **R-co Conviction Credit SD Euro :**
    - Modification des jours de calcul de la valeur liquidative
    - Modification de l'univers d'investissement ESG
  - ✓ **R-co Thematic Real Estate :**
    - Modification de l'objectif de gestion
    - Modification de l'univers d'investissement ESG
  - ✓ **R-co Thematic Silver Plus :**
    - Modification de la rubrique « Critères extra financiers »
  - ✓ Modification de l'univers d'investissement ESG des compartiments :
    - R-co Conviction Equity Multi Caps Euro
    - R-co Conviction Equity Value Euro
    - R-co Valor Balanced
    - RMM Actions USA

## ***F / Techniques de gestion efficace du portefeuille, instruments financiers dérivés***

La SICAV n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille et n'a pas eu recours aux TRS au cours de l'exercice.

Les Compartiments listés ci-dessous ont eu recours aux instruments dérivés, tels que les options et/ou swaps et/ou futures et/ou change à terme.

	Instruments dérivés			
	Options	Swaps	Futures	Change à terme
<i>R-co Valor Bond Opportunities</i>	X à hauteur de 16.2 %	X à hauteur de 109.9 %	X à hauteur de 35.8 %	X à hauteur de 4.6 %
<i>R-co Conviction Crédit Euro</i>		X à hauteur de 23.5 %	X à hauteur de 1.8 %	X à hauteur de 2.1 %
<i>R-co 4 Change Moderate Allocation</i>			X à hauteur de 20.5 %	
<i>R-co Conviction Club</i>			X à hauteur de 10.8 %	X à hauteur de 9.6 %
<i>RMM Actions Usa</i>			X à hauteur de 2.7 %	X à hauteur de 43.7 %
<i>R-co Valor Balanced</i>		X à hauteur de 9.4 %	X à hauteur de 3.2 %	
<i>R-co 4Change Green Bonds</i>				X à hauteur de 30.6 %
<i>R-co Thematic Silver Plus</i>				X à hauteur de 0.01 %

## I/ **Risque Global**

- R-co Valor Balanced :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice 50% Iboxx Corporate Overall + 40% MSCI World + 10% Ester.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	50% Iboxx Corporate Overall + 40% MSCI World + 10% Ester	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,43% Max : 7% Moyenne : 4,84%	12,54%

- RMM Stratégie Modérée :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 1,97% Max : 4,57% Moyenne : 3,2%	0,00%

- RMM Stratégie Diversifiée :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,82% Max : 7,96% Moyenne : 5,44%	0,00%

- RMM Stratégie Dynamique :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 3,9% Max : 11,65% Moyenne : 8,16%	0,00%

- R-co Valor Bond Opportunities :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque absolue telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et suivants).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% maximum.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 300%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
		Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 0,88% Max : 3,62% Moyenne : 2,07%	161,86%

- R-co Conviction Credit Euro :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Markt Iboxx Corp Overall	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 1,35% Max : 2,66% Moyenne : 1,94%	25,36%

- R-co Conviction Credit SD Euro :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	Markit iBoxx € Corporates 1-3	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 0,53% Max : 1,22% Moyenne : 0,78%	0,00%

- R-co 4Change Moderate Allocation :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 2,31% Max : 4,58% Moyenne : 3,29%	0,00%

- R-co Conviction Club :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR relative	40% JP Morgan GBI EMU Unhedged + 30% Euro Stoxx + 20% MSCI Daily TR Net World + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%]	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 3,16% Max : 5,95% Moyenne : 4,31%	10,83%

- R-co Conviction Equity Value Euro :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- RMM Actions USA :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co Conviction Equity Multi Caps Euro :

La méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers est celle de l'approche par l'engagement.

- R-co 4Change Green Bonds :

La méthode de calcul du ratio du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de la valeur en risque relative telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 200% de la VaR de l'indice de référence.

Le niveau de levier du Compartiment attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR ainsi que les paramètres utilisés au titre de l'exercice sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Portefeuille de référence	Type de calcul	Paramètres				Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *	
			Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			Limite
VaR relative	Barclays Global Green Bond Index	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	2 fois la VaR du portefeuille de référence	Min : 1,52% Max : 3,71% Moyenne : 2,3%	0,00%

\*  
\*   \*   \*

### **III - INFORMATIONS REGLEMENTAIRES**

#### ***A/ Politique groupe de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres***

La politique relative à la sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients est publiée sur le site internet de la société de gestion : <https://am.fr.rothschildandco.com./fr/informations-reglementaires/>.

#### ***B/ Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation pour l'exercice***

Conformément aux articles 319-18 et 321-22 du règlement général de l'AMF, nous portons à votre connaissance le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation, précisant les conditions dans lesquelles notre société a eu recours pour l'exercice précédent, à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

Au cours de l'année 2024, les frais d'intermédiation relatifs aux fonds gérés par Rothschild & Co Asset Management ont dépassé 500 000 euros TTC.

Les frais d'intermédiation se répartissent entre :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordre et au service d'exécution d'ordres;
- les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres

#### **Conditions de recours pour l'exercice 2024 à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres**

En complément de son dispositif interne de recherche, Rothschild & Co Asset Management a recours à des services de recherche externe afin de compléter l'information pertinente qui permet à la gestion d'être performante.

En 2024, en respect de la réglementation MIF2, des accords de commission de courtage partagée ont été mis en place avec la majorité de nos intermédiaires d'exécution sur les marchés Actions.

Ces accords prévoient le reversement par les intermédiaires qui fournissent le service de réception et de transmission d'ordres, et le service d'exécution d'ordres sur les marchés Actions, de la partie des frais d'intermédiation qu'ils facturent au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, sur un compte de recherche séparé (RPA) ouvert par Rothschild & Co Asset Management auprès d'un établissement bancaire tiers.

Par ailleurs, un accord a été mis en place, qui prévoit le versement des sommes collectées sur le RPA, par l'établissement teneur du compte, aux tiers prestataires des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres désignés par Rothschild & Co Asset Management.

#### **Clé de répartition constatée**

La clé de répartition constatée pour l'exercice 2024 entre les frais d'exécution et les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordres, et au service d'exécution d'ordres ont représenté 42,4% du volume total des frais d'intermédiations
- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 57,6% du volume total des frais d'intermédiations.

Rothschild & Co Asset Management a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts intégrant la prévention d'éventuels conflits d'intérêts dans le choix des prestataires. Au cours de l'année 2024, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

## **C/ Politique ESG et Transition énergétique**

### • **R-co 4Change Green Bonds**

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable, au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise des résultats économiques, tout en poursuivant des objectifs environnementaux, sociaux, de gouvernance et de réduction des émissions carbone comme exposé dans les critères extra-financiers. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Objectif d'investissement durable » sera jointe au présent rapport.

### • **R-co 4Change Moderate Allocation**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

### • **R-co Conviction Club**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Crédit Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Crédit SD Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Equity Multi Caps Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Conviction Equity Value Euro**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Thematic Real Estate**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Thematic Silver Plus**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Valor Balanced**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Valor Bond Opportunities**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **RMM Actions Usa**

Le Compartiment promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

- **R-co Gold Mining (anciennement R-co Thematic Gold Mining)**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Diversifié**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Dynamique**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

- **RMM Stratégie Modérée**

Le Compartiment est géré selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais n'a pas nécessairement promu les caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques, au sens de l'article 6 du Règlement SFDR. Les investissements sous-jacents à ce Compartiment n'ont pas pris en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité.

A noter que pour l'ensemble des Compartiments de la Sicav, des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/> .

## ***D/ Politique de vote et exercice par la société de gestion des droits attachés aux titres détenus dans la Sicav***

### **1. Politique de vote**

Depuis 2021, notre politique de vote couvre l'intégralité de notre périmètre d'investissement en valeurs actions, sans distinction de la zone géographique et de la capitalisation boursière des sociétés. En conséquence, le périmètre des droits de vote couvre les valeurs actions européennes et internationales détenues dans nos OPC. Par ailleurs, nous nous réservons le droit d'exercer, de façon exceptionnelle, nos droits de vote dans le cadre des assemblées générales obligatoires et des SICAV.

Nous n'exerçons pas nos droits de vote lorsque :

- les délais d'immobilisation des titres constituent une gêne trop importante et nuiraient à la gestion financière de l'OPC
- le contenu des résolutions et/ou recommandations de vote n'ont pas pu nous être transmis dans des délais permettant une analyse
- les frais d'exercice des droits de vote, trop élevés, justifient une abstention de notre part et ce dans l'intérêt des porteurs de parts de l'OPC.

### **2. Exercice des droits de vote**

Notre politique de vote se veut suivre les principes d'investissement socialement responsable (ISR) sur les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'analyse et les recommandations des résolutions nous sont faites par la société spécialisée ISS (<https://www.issgovernance.com/>), Institutional Shareholder Services.

Rothschild & Co Asset Management reste l'ultime décisionnaire de l'exercice des droits de vote. L'analyse qualitative, au cas par cas, de résolutions spécifiques nous amène parfois à contrevenir à notre politique de vote, et donc, à voter différemment des recommandations de notre prestataire ISS. Ces types de situation sont très encadrées : chacun de ces votes doit être justifié par l'analyste et validé par les équipes de gestion et le management.

Les bulletins de votes sont transmis soit :

- Numériquement via des plateformes internet de votes dédiées, soit
- Manuellement via des formulaires papiers lorsque le vote électronique est impossible.

Le détail de la politique de votes est disponible sur notre site internet : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Lorsque la gestion financière de notre OPC est déléguée, l'établissement gestionnaire de l'OPC peut exercer les droits de vote selon sa politique interne et peut nous rendre compte de son activité en la matière.

La présente politique de vote s'inscrit plus largement dans notre politique d'engagement, définie dans le cadre de la politique ESG du Groupe, et s'applique uniquement sur le périmètre des OPC gérés par Rothschild & Co Asset Management.

Sur l'exercice 2024, les assemblées auxquelles les Compartiments de la SICAV ont pris part, le cas échéant, sont précisées ci-dessous.

- **Compartiment R-co Valor Balanced**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Agnico Eagle Mines Limited	26/04/2024	113094	11	0	0
Air Liquide SA	30/04/2024	26358	22	1	0
Airbus SE	10/04/2024	41724	16	1	0
Alibaba Group Holding Limited	22/08/2024	784720	9	1	0
Alphabet Inc.	07/06/2024	28085	14	9	0
Alstom SA	20/06/2024	283598	33	0	0
AstraZeneca PLC	11/04/2024	32029	24	2	0
BioMarin Pharmaceutical Inc.	21/05/2024	73515	9	0	0
Bombardier Inc.	25/04/2024	64138	17	3	0
Capgemini SE	16/05/2024	26442	28	1	0
Citigroup Inc.	30/04/2024	65506	13	8	0
Coinbase Global, Inc.	14/06/2024	22792	2	0	0
Compagnie Financiere Richemont SA	11/09/2024	16719	23	12	0
Country Garden Services Holdings Company Limited	06/06/2024	2279271	10	2	0
Filo Corp.	21/06/2024	128134	2	7	0
Filo Corp.	26/09/2024	128962	1	0	0
Fresenius Medical Care AG	16/05/2024	32568	10	0	0
Honeywell International Inc.	14/05/2024	14365	10	5	0
Ivanhoe Mines Ltd.	20/06/2024	723306	10	0	0
JD.com, Inc.	21/06/2024	4754	0	0	0
Kingdee International Software Group Company Limited	16/05/2024	4488207	9	0	0
Kingsoft Cloud Holdings Ltd.	08/02/2024	95540	0	0	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18/04/2024	6218	10	10	0
Match Group, Inc.	21/06/2024	79797	6	0	0
Medtronic Plc	17/10/2024	57295	12	3	0
MercadoLibre, Inc.	05/06/2024	5485	1	1	0
Meta Platforms, Inc.	29/05/2024	18843	14	4	0
Morgan Stanley	23/05/2024	77535	14	7	0
Newmont Corporation	24/04/2024	174087	12	2	0
NGEx Minerals Ltd.	27/06/2024	340414	4	5	0
Orpea SA	25/06/2024	41191	31	5	0
Pfizer Inc.	25/04/2024	39401	13	5	0
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	30/05/2024	1053100	25	2	0
Schlumberger N.V.	03/04/2024	83331	11	3	0
StoneCo Ltd.	23/04/2024	161386	3	5	0
Tencent Holdings Limited	14/05/2024	168900	8	1	0
The Walt Disney Company	03/04/2024	56280	16	4	1
Uber Technologies, Inc.	06/05/2024	111216	10	5	0
Union Pacific Corporation	09/05/2024	14714	11	5	0

- **Compartiment R-co Conviction Equity Multi Caps Euro**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Trigano SA	09/01/2024	16700	10	7	0
Siemens AG	08/02/2024	31000	36	0	0
Novartis AG	05/03/2024	12000	19	9	0
Novo Nordisk A/S	21/03/2024	51000	16	0	4
VINCI SA	09/04/2024	35000	14	0	0
Deutsche Telekom AG	10/04/2024	200000	9	0	0
AstraZeneca PLC	11/04/2024	9000	24	2	0
UniCredit SpA	12/04/2024	129000	15	1	0
Stellantis NV	16/04/2024	172000	9	1	0
Banca Generali SpA	18/04/2024	30000	13	2	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18/04/2024	8600	10	10	0
AXA SA	23/04/2024	70000	25	5	0
L'Oreal SA	23/04/2024	14000	22	0	0
ASML Holding NV	24/04/2024	10400	13	0	0
Moncler SpA	24/04/2024	20000	3	2	0
CRH Plc	25/04/2024	32000	14	6	0
Danone SA	25/04/2024	32500	16	0	0
RELX Plc	25/04/2024	63000	17	3	0
Vivendi SE	29/04/2024	140000	17	8	0
Air Liquide SA	30/04/2024	23000	22	1	0
EssilorLuxottica SA	30/04/2024	19000	30	4	0
Hermes International SCA	30/04/2024	1550	10	10	0
Sanofi	30/04/2024	32000	23	0	0
SPIE SA	03/05/2024	86000	21	0	0
Technip Energies NV	07/05/2024	120000	18	0	0
Allianz SE	08/05/2024	22000	27	0	0
Lonza Group AG	08/05/2024	2200	16	7	0
Vonovia SE	08/05/2024	54000	5	2	0
BNP Paribas SA	14/05/2024	32000	33	3	0
Ipsos SA	14/05/2024	12000	29	0	0
SAP SE	15/05/2024	48000	10	2	0
Adyen NV	16/05/2024	400	11	0	0
Capgemini SE	16/05/2024	23500	28	1	0
Iberdrola SA	17/05/2024	130000	22	0	0
Dassault Systemes SE	22/05/2024	73000	13	10	0
Orange SA	22/05/2024	155000	17	4	0
STMicroelectronics NV	22/05/2024	66000	19	0	0
bioMerieux SA	23/05/2024	14000	16	10	0
Elis SA	23/05/2024	100000	31	0	0
SEB SA	23/05/2024	12000	19	10	0
Teleperformance SE	23/05/2024	8500	29	0	0
TotalEnergies SE	24/05/2024	103000	22	2	1
Publicis Groupe SA	29/05/2024	25000	46	1	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	06/06/2024	52500	21	0	0

- **Compartment RMM Actions USA**

SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	RESOLUTIONS		
			Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Costco Wholesale Corporation	18/01/2024	4000	10	4	0
Intuit Inc.	18/01/2024	1000	11	4	0
Micron Technology, Inc.	18/01/2024	8000	10	1	0
Becton, Dickinson and Company	23/01/2024	4500	9	4	0
Visa Inc.	23/01/2024	5000	10	6	0
Accenture plc	31/01/2024	8000	18	0	0
Emerson Electric Co.	06/02/2024	3000	7	2	0
Apple Inc.	28/02/2024	62000	12	3	0
Deere & Company	28/02/2024	1300	9	7	0
QUALCOMM Incorporated	05/03/2024	5000	14	3	0
Applied Materials, Inc.	07/03/2024	4000	11	3	0
Analog Devices, Inc.	13/03/2024	2500	10	4	0
Starbucks Corporation	13/03/2024	3000	9	3	0
Schlumberger N.V.	03/04/2024	30000	11	3	0
The Walt Disney Company	03/04/2024	28000	16	4	1
IQVIA Holdings Inc.	16/04/2024	7000	8	1	0
Adobe Inc.	17/04/2024	3000	11	6	0
The Sherwin-Williams Company	17/04/2024	1000	11	3	0
Broadcom Inc.	22/04/2024	3200	7	4	0
Charter Communications, Inc.	23/04/2024	500	9	9	0
Bank of America Corporation	24/04/2024	80000	13	9	0
The Goldman Sachs Group, Inc.	24/04/2024	2000	11	10	0
Intuitive Surgical, Inc.	25/04/2024	1500	16	0	0
Johnson & Johnson	25/04/2024	12000	15	1	0
Pfizer Inc.	25/04/2024	30000	13	5	0
Texas Instruments Incorporated	25/04/2024	4800	15	3	0
Abbott Laboratories	26/04/2024	10000	13	1	0
International Business Machines Corporation	30/04/2024	3500	17	3	0
Wells Fargo & Company	30/04/2024	48000	19	6	0
PepsiCo, Inc.	01/05/2024	5500	17	9	0
S&P Global Inc.	01/05/2024	5000	9	6	0
The Coca-Cola Company	01/05/2024	21000	18	3	0
Boston Scientific Corporation	02/05/2024	7000	9	3	0
Ecolab Inc.	02/05/2024	1000	10	5	0
RTX Corporation	02/05/2024	22000	13	6	0
United Parcel Service, Inc.	02/05/2024	15000	11	6	0
AbbVie Inc.	03/05/2024	9000	9	2	0
Entergy Corporation	03/05/2024	6000	9	4	0
Illinois Tool Works Inc.	03/05/2024	1000	11	5	0
American Express Company	06/05/2024	3000	12	6	0
Eli Lilly and Company	06/05/2024	4000	12	0	0
Moderna, Inc.	06/05/2024	3000	5	2	0
Uber Technologies, Inc.	06/05/2024	11000	10	5	0

Bristol-Myers Squibb Company	07/05/2024	10000	15	0	0
Danaher Corporation	07/05/2024	9000	10	7	0
Edwards Lifesciences Corporation	07/05/2024	10000	9	2	0
General Electric Company	07/05/2024	5000	9	5	0
Intel Corporation	07/05/2024	10000	10	8	0
Gilead Sciences, Inc.	08/05/2024	6000	11	4	0
Philip Morris International Inc.	08/05/2024	8500	9	5	0
CME Group Inc.	09/05/2024	2000	12	7	0
Prologis, Inc.	09/05/2024	4000	13	3	0
Sempra	09/05/2024	15000	8	5	0
Stryker Corporation	09/05/2024	1800	12	1	0
Union Pacific Corporation	09/05/2024	3000	11	5	0
United Rentals, Inc.	09/05/2024	500	8	6	0
Verizon Communications Inc.	09/05/2024	38000	13	6	0
Colgate-Palmolive Company	10/05/2024	9000	12	1	0
ConocoPhillips	14/05/2024	17000	10	6	0
Honeywell International Inc.	14/05/2024	10800	10	5	0
Waste Management, Inc.	14/05/2024	9000	8	4	0
BlackRock, Inc.	15/05/2024	800	14	8	0
Hess Corporation	15/05/2024	1500	9	5	0
AT&T Inc.	16/05/2024	40000	11	1	0
Chubb Limited	16/05/2024	2500	28	8	0
CVS Health Corporation	16/05/2024	7000	16	3	0
The Home Depot, Inc.	16/05/2024	4500	12	7	0
Intercontinental Exchange, Inc.	17/05/2024	3000	13	0	0
GE Healthcare Technologies, Inc.	21/05/2024	2291	12	0	0
JPMorgan Chase & Co.	21/05/2024	23500	18	2	0
Veralto Corp.	21/05/2024	3000	5	0	0
Amazon.com, Inc.	22/05/2024	48000	20	8	0
American Tower Corporation	22/05/2024	10000	15	0	0
Crown Castle Inc.	22/05/2024	3000	14	1	0
McDonald's Corporation	22/05/2024	3000	16	6	0
Mondelez International, Inc.	22/05/2024	7500	12	6	0
PayPal Holdings, Inc.	22/05/2024	6000	9	7	0
Thermo Fisher Scientific Inc.	22/05/2024	2000	9	5	0
Zoetis Inc.	22/05/2024	5000	11	5	0
Equinix, Inc.	23/05/2024	500	13	0	0
Morgan Stanley	23/05/2024	3000	14	7	0
NextEra Energy, Inc.	23/05/2024	37500	11	4	0
ServiceNow, Inc.	23/05/2024	1500	10	4	0
Merck & Co., Inc.	28/05/2024	10000	9	8	0
Chevron Corporation	29/05/2024	9000	16	2	0
Exxon Mobil Corporation	29/05/2024	20000	10	8	0
Meta Platforms, Inc.	29/05/2024	11000	14	4	0
Elanco Animal Health Incorporated	30/05/2024	15000	5	5	0
Amgen Inc.	31/05/2024	3000	9	6	0
Lowe's Companies, Inc.	31/05/2024	2000	10	0	0
UnitedHealth Group Incorporated	03/06/2024	6500	9	4	0
Booking Holdings Inc.	04/06/2024	200	16	0	0
Fortive Corporation	04/06/2024	4000	7	6	0

General Motors Company	04/06/2024	10000	16	2	0
The TJX Companies, Inc.	04/06/2024	8000	13	0	0
MercadoLibre, Inc.	05/06/2024	700	1	1	0
Walmart Inc.	05/06/2024	22500	15	5	0
Netflix, Inc.	06/06/2024	2000	11	5	0
Comcast Corporation	10/06/2024	15000	10	0	0
Caterpillar, Inc.	12/06/2024	2500	9	5	0
Target Corporation	12/06/2024	2200	13	6	0
T-Mobile US, Inc.	12/06/2024	11000	1	0	0
Tesla, Inc.	13/06/2024	12000	8	5	0
Mastercard Incorporated	18/06/2024	6000	11	8	0
MetLife, Inc.	18/06/2024	5000	11	6	0
NVIDIA Corporation	26/06/2024	125500	11	4	0
Salesforce, Inc.	27/06/2024	4200	13	7	0
Linde Plc	30/07/2024	7000	10	4	0
NIKE, Inc.	10/09/2024	28000	7	2	0
The Procter & Gamble Company	08/10/2024	14000	17	0	0
Medtronic Plc	17/10/2024	14000	12	3	0
Parker-Hannifin Corporation	23/10/2024	4000	12	0	0
Lam Research Corporation	05/11/2024	10000	9	4	0
The Estee Lauder Companies Inc.	08/11/2024	9000	3	2	0
Oracle Corporation	14/11/2024	7000	11	1	0
Cisco Systems, Inc.	09/12/2024	10000	7	4	0
Microsoft Corporation	10/12/2024	38000	19	1	0
Palo Alto Networks, Inc.	10/12/2024	2000	6	1	0

- **Compartiment R-co Conviction Equity Value Euro**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Siemens AG	08/02/2024	150416	36	0	0
Bankinter SA	21/03/2024	1284925	16	0	0
CaixaBank SA	21/03/2024	1950292	15	0	0
Airbus SE	10/04/2024	71058	16	1	0
Deutsche Telekom AG	10/04/2024	695730	9	0	0
EDP-Energias de Portugal SA	10/04/2024	3561174	18	1	0
UniCredit SpA	12/04/2024	415992	15	1	0
Stellantis NV	16/04/2024	318640	9	1	0
Royal KPN NV	17/04/2024	2254383	12	0	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2024	618536	20	0	0
AXA SA	23/04/2024	624926	25	5	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	24/04/2024	273445	5	9	0
Eiffage SA	24/04/2024	76400	23	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	24/04/2024	4672401	9	0	0
Akzo Nobel NV	25/04/2024	121819	14	1	0
BASF SE	25/04/2024	272217	9	5	0
Danone SA	25/04/2024	182179	16	0	0
Veolia Environnement SA	25/04/2024	272586	28	0	0
ArcelorMittal SA	30/04/2024	924725	11	1	0
ENGIE SA	30/04/2024	659522	29	0	0
ProSiebenSat.1 Media SE	30/04/2024	1557675	31	5	0
Sanofi	30/04/2024	450608	23	0	0
KBC Group SA/NV	02/05/2024	152597	10	4	0
Deutsche Post AG	03/05/2024	286777	8	0	0
RWE AG	03/05/2024	500138	31	0	0
Technip Energies NV	07/05/2024	583280	18	0	0
Wienerberger AG	07/05/2024	32159	11	0	0
Vonovia SE	08/05/2024	830905	5	2	0
BNP Paribas SA	14/05/2024	385321	33	3	0
Signify NV	14/05/2024	325727	16	0	0
Eni SpA	15/05/2024	981753	8	0	0
Capgemini SE	16/05/2024	101196	28	1	0
Coca-Cola Europacific Partners plc	22/05/2024	106703	22	6	0
Orange SA	22/05/2024	1339287	17	4	0
Societe Generale SA	22/05/2024	1014006	33	0	0
STMicroelectronics NV	22/05/2024	623819	19	0	0
Amundi SA	24/05/2024	123113	25	1	0
Carrefour SA	24/05/2024	582878	19	2	0
TotalEnergies SE	24/05/2024	489113	22	2	1
Forvia SE	30/05/2024	1098073	30	0	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	06/06/2024	171817	21	0	0
Alstom SA	20/06/2024	827628	33	0	0
Industria de Diseno Textil SA	09/07/2024	175456	17	0	0
Ryanair Holdings Plc	12/09/2024	918069	17	4	0
Pernod Ricard SA	08/11/2024	93780	15	2	0
Kerry Group Plc	19/12/2024	124493	4	0	0

- **Compartiment R-co Gold Mining (anciennement R-co Thematic Gold Mining)**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Abaxx Technologies Inc.	12/09/2024	258194	5	0	0
Adriatic Metals Plc	22/05/2024	789303	11	1	0
Agnico Eagle Mines Limited	26/04/2024	267624	11	0	0
Alphamin Resources Corp.	19/06/2024	6906500	2	0	0
Andrada Mining Ltd.	30/09/2024	7421937	5	5	0
Anglogold Ashanti Plc	28/05/2024	155709	13	4	0
Ascot Resources Ltd.	20/06/2024	1233500	6	0	0
Aya Gold & Silver Inc.	21/06/2024	932368	8	5	0
B2Gold Corp.	20/06/2024	852627	8	0	0
Barrick Gold Corporation	30/04/2024	799743	12	0	0
Base Carbon Inc.	25/06/2024	34820	3	1	0
Centamin Plc	21/05/2024	1390917	19	0	0
Centamin Plc	28/10/2024	1390917	1	0	0
Clean TeQ Water Ltd.	26/11/2024	1242231	9	1	0
CMOC Group Limited	07/06/2024	3624000	24	4	0
CMOC Group Limited	10/12/2024	3624000	4	0	0
CMOC Group Limited	10/12/2024	3624000	2	0	0
Collective Mining Ltd.	27/06/2024	394652	6	0	0
Endeavour Mining Plc	30/05/2024	290689	19	0	0
Equinox Gold Corp.	09/05/2024	487727	9	0	0
Filo Corp.	21/06/2024	185687	2	7	0
Filo Corp.	26/09/2024	185687	1	0	0
First Quantum Minerals Ltd.	09/05/2024	166811	9	0	0
Foraco International SA	12/04/2024	1376000	5	7	0
Foran Mining Corporation	09/05/2024	966267	5	2	0
Foran Mining Corporation	16/09/2024	966267	2	0	0
G Mining Ventures Corp.	09/07/2024	1579000	7	6	0
Gitennes Exploration Inc.	28/11/2024	53333	7	0	0
Ivanhoe Electric Inc.	06/06/2024	572994	7	3	0
Ivanhoe Mines Ltd.	20/06/2024	988935	10	0	0
Japan Gold Corp.	24/10/2024	10833299	8	0	0
K92 Mining Inc.	27/06/2024	696302	11	0	0
Kinross Gold Corporation	08/05/2024	1053695	9	0	0
Lundin Gold Inc.	10/05/2024	543774	8	3	0
Lundin Mining Corporation	10/05/2024	460347	9	3	0
Mason Resources Inc.	19/12/2024	4156959	5	4	0
MineHub Technologies Inc.	20/06/2024	3179000	5	0	0
Nevada Copper Corp.	28/06/2024	700000	7	0	0
Nevada King Gold Corp.	22/07/2024	7813000	4	0	0
New Gold Inc.	14/05/2024	2056368	7	0	0
Newmont Corporation	24/04/2024	399543	12	2	0
NGEx Minerals Ltd.	27/06/2024	1121699	4	5	0
Orla Mining Ltd.	20/06/2024	792575	9	4	0

Polymetal International Plc	11/06/2024	125024	13	1	0
Reunion Gold Corporation	09/07/2024	7893500	10	3	0
Rupert Resources Ltd.	06/08/2024	953968	4	0	0
Sama Resources Inc.	20/06/2024	9866500	7	3	0
Scandium International Mining Corp.	03/06/2024	9000000	2	1	0
SES AI Corporation	07/06/2024	246657	2	1	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	07/03/2024	2441820	1	1	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	17/04/2024	2441820	2	0	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	06/06/2024	2441820	14	1	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	29/07/2024	2441820	2	1	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	29/07/2024	2441820	2	0	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	18/10/2024	2441820	1	1	0
Shandong Gold Mining Co., Ltd.	21/11/2024	2441820	1	0	0
Sigma Lithium Corporation	09/07/2024	391396	7	2	0
Solaris Resources Inc.	24/06/2024	73385	3	0	0
SRG Mining Inc.	17/05/2024	3960500	5	4	0
SRQ Resources Inc.	19/06/2024	2024000	2	0	0
Sunrise Energy Metals Limited	22/10/2024	420338	3	3	0
TMC the metals company Inc.	30/05/2024	107640	8	0	0
Torex Gold Resources Inc.	26/06/2024	544931	6	0	0
Victoria Gold Corp.	10/05/2024	315036	8	0	0
Wheaton Precious Metals Corp.	10/05/2024	47729	8	0	0
Zijin Mining Group Co., Ltd.	17/05/2024	2778000	14	3	0
Zijin Mining Group Co., Ltd.	17/05/2024	2778000	2	0	0

• **Compartment R-co Conviction Club**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Airbus SE	10/04/2024	11643	16	1	0
Akzo Nobel NV	25/04/2024	8964	14	1	0
Alstom SA	20/06/2024	61537	33	0	0
Amundi SA	24/05/2024	11739	25	1	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	24/04/2024	25238	5	9	0
ArcelorMittal SA	30/04/2024	82039	11	1	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2024	104648	20	0	0
AXA SA	23/04/2024	83117	25	5	0
Bankinter SA	21/03/2024	139525	16	0	0
Barclays PLC	09/05/2024	694843	22	5	0
BASF SE	25/04/2024	27058	9	5	0
BNP Paribas SA	14/05/2024	28160	33	3	0
BP Plc	25/04/2024	131100	22	0	0
CaixaBank SA	21/03/2024	145410	15	0	0
Capgemini SE	16/05/2024	9400	28	1	0
Carrefour SA	24/05/2024	59842	19	2	0
Coca-Cola Europacific Partners plc	22/05/2024	14212	22	6	0

Compagnie de Saint-Gobain SA	06/06/2024	15729	21	0	0
Danone SA	25/04/2024	18922	16	0	0
Deutsche Post AG	03/05/2024	25816	8	0	0
Deutsche Telekom AG	10/04/2024	56555	9	0	0
EDP-Energias de Portugal SA	10/04/2024	292723	18	1	0
Eiffage SA	24/04/2024	5365	23	0	0
ENGIE SA	30/04/2024	67008	29	0	0
Eni SpA	15/05/2024	70035	8	0	0
Forvia SE	30/05/2024	59015	30	0	0
GSK Plc	08/05/2024	59487	23	0	0
Industria de Diseno Textil SA	09/07/2024	23359	17	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	24/04/2024	393007	9	0	0
KBC Group SA/NV	02/05/2024	14842	10	4	0
Kering SA	25/04/2024	652	19	2	0
Kerry Group Plc	19/12/2024	11186	4	0	0
Novartis AG	05/03/2024	5362	19	9	0
Orange SA	22/05/2024	92477	17	4	0
Pearson Plc	26/04/2024	57409	19	2	0
Pernod Ricard SA	08/11/2024	7763	15	2	0
ProSiebenSat.1 Media SE	30/04/2024	107821	31	5	0
Royal KPN NV	17/04/2024	241541	12	0	0
RWE AG	03/05/2024	34648	31	0	0
Ryanair Holdings Plc	12/09/2024	61910	17	4	0
Sandoz Group AG	30/04/2024	1074	24	1	0
Sanofi	30/04/2024	36029	23	0	0
SAP SE	15/05/2024	6829	10	2	0
Siemens AG	08/02/2024	15233	36	0	0
Signify NV	14/05/2024	31882	16	0	0
Societe Generale SA	22/05/2024	45244	33	0	0
Stellantis NV	16/04/2024	54296	9	1	0
STMicroelectronics NV	22/05/2024	41203	19	0	0
Syensqo NV	23/05/2024	2881	7	0	0
Technip Energies NV	07/05/2024	53834	18	0	0
TotalEnergies SE	24/05/2024	38937	22	2	1
UniCredit SpA	12/04/2024	41685	15	1	0
Veolia Environnement SA	25/04/2024	30024	28	0	0
Vonovia SE	08/05/2024	79889	5	2	0
Wienerberger AG	07/05/2024	7630	11	0	0

• **Compartment R-co 4Change Moderate Allocation**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Siemens AG	08/02/2024	665	36	0	0
Novartis AG	05/03/2024	1555	19	9	0
Stora Enso Oyj	20/03/2024	10258	9	1	1
Bankinter SA	21/03/2024	13338	16	0	0
CaixaBank SA	21/03/2024	12408	15	0	0
VINCI SA	09/04/2024	2317	14	0	0
Deutsche Telekom AG	10/04/2024	5084	9	0	0
EDP-Energias de Portugal SA	10/04/2024	31770	18	1	0
AstraZeneca PLC	11/04/2024	1668	24	2	0
UniCredit SpA	12/04/2024	3180	15	1	0
Royal KPN NV	17/04/2024	23200	12	0	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18/04/2024	427	10	10	0
Nestle SA	18/04/2024	1205	22	8	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2024	5240	20	0	0
AXA SA	23/04/2024	5270	25	5	0
L'Oreal SA	23/04/2024	439	22	0	0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	24/04/2024	1730	5	9	0
ASML Holding NV	24/04/2024	417	13	0	0
Eiffage SA	24/04/2024	485	23	0	0
Intesa Sanpaolo SpA	24/04/2024	33760	9	0	0
Akzo Nobel NV	25/04/2024	687	14	1	0
BASF SE	25/04/2024	1517	9	5	0
Danone SA	25/04/2024	1240	16	0	0
Veolia Environnement SA	25/04/2024	2170	28	0	0
Vivendi SE	29/04/2024	3860	17	8	0
Air Liquide SA	30/04/2024	1298	22	1	0
EssilorLuxottica SA	30/04/2024	1350	30	4	0
ProSiebenSat.1 Media SE	30/04/2024	8517	31	5	0
Sanofi	30/04/2024	1690	23	0	0
Unibail-Rodamco-Westfield SE	30/04/2024	2039	27	0	0
KBC Group SA/NV	02/05/2024	1180	10	4	0
Deutsche Post AG	03/05/2024	1341	8	0	0
Wienerberger AG	07/05/2024	446	11	0	0
Allianz SE	08/05/2024	750	27	0	0
GSK Plc	08/05/2024	7484	23	0	0
Vonovia SE	08/05/2024	6560	5	2	0
Barclays PLC	09/05/2024	27558	22	5	0
BNP Paribas SA	14/05/2024	1720	33	3	0
Signify NV	14/05/2024	2488	16	0	0
SAP SE	15/05/2024	2224	10	2	0
Capgemini SE	16/05/2024	370	28	1	0
Coca-Cola Europacific Partners plc	22/05/2024	1188	22	6	0

Dassault Systemes SE	22/05/2024	3151	13	10	0
Orange SA	22/05/2024	8640	17	4	0
Societe Generale SA	22/05/2024	3620	33	0	0
STMicroelectronics NV	22/05/2024	3300	19	0	0
bioMerieux SA	23/05/2024	725	16	10	0
Amundi SA	24/05/2024	3491	25	1	0
Carrefour SA	24/05/2024	6900	19	2	0
Forvia SE	30/05/2024	4780	30	0	0
Compagnie de Saint-Gobain SA	06/06/2024	1025	21	0	0
Alstom SA	20/06/2024	4728	33	0	0
Industria de Diseno Textil SA	09/07/2024	1677	17	0	0
Diageo Plc	26/09/2024	2130	20	0	0
Pernod Ricard SA	08/11/2024	1184	15	2	0
Kerry Group Plc	19/12/2024	1450	4	0	0

- **Compartiment R-co Thematic Silver Plus**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Trigano SA	09/01/2024	34600	10	7	0
Sodexo SA	30/01/2024	16000	2	0	0
Novartis AG	05/03/2024	46237	19	9	0
Novo Nordisk A/S	21/03/2024	96100	16	0	4
Sartorius Stedim Biotech SA	26/03/2024	12400	14	12	0
AstraZeneca PLC	11/04/2024	40200	24	2	0
Redcare Pharmacy NV	17/04/2024	3700	16	2	0
Banca Generali SpA	18/04/2024	63000	13	2	0
Siemens Healthineers AG	18/04/2024	81000	25	8	0
De'Longhi SpA	19/04/2024	83500	5	3	0
Assicurazioni Generali SpA	23/04/2024	181000	20	0	0
AXA SA	23/04/2024	212000	25	5	0
Brunello Cucinelli SpA	23/04/2024	23200	0	0	0
L'Oreal SA	23/04/2024	16900	22	0	0
Amplifon SpA	24/04/2024	49000	6	3	0
Danone SA	25/04/2024	90000	16	0	0
UCB SA	25/04/2024	38687	20	0	0
UCB SA	25/04/2024	38687	2	0	0
Merck KGaA	26/04/2024	29900	14	0	0
Air Liquide SA	30/04/2024	35700	22	1	0
Amplifon SpA	30/04/2024	49000	6	3	0
EssilorLuxottica SA	30/04/2024	31999	30	4	0
Hermes International SCA	30/04/2024	3630	10	10	0
Sanofi	30/04/2024	65400	23	0	0
argenx SE	07/05/2024	2500	0	0	0
Alcon Inc.	08/05/2024	35700	17	8	0
Allianz SE	08/05/2024	22800	27	0	0
GSK Plc	08/05/2024	53000	23	0	0
Kinopolis Group NV	08/05/2024	71500	16	5	0
Lonza Group AG	08/05/2024	5600	16	7	0
Melia Hotels International SA	09/05/2024	250000	11	0	0
NEXUS AG	15/05/2024	33100	6	1	0
Dassault Systemes SE	22/05/2024	76900	13	10	0
bioMerieux SA	23/05/2024	63500	16	10	0
SEB SA	23/05/2024	50400	19	10	0
Amundi SA	24/05/2024	66700	25	1	0
Gerresheimer AG	05/06/2024	45500	8	0	0
QIAGEN NV	21/06/2024	74885	25	0	0
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	24/06/2024	23200	12	0	0
Fielmann Group AG	11/07/2024	60000	6	3	0

- **Compartiment R-co Thematic Real Estate**

			RESOLUTIONS		
SOCIETES	DATE ASSEMBLEE	POSITIONS	Votes POUR	Votes CONTRE	Votes ABSTENTION
Aedifica SA	14/05/2024	50000	49	0	0
Aedifica SA	14/05/2024	50000	5	0	0
Altarea SCA	05/06/2024	25000	19	14	0
Arima Real Estate SOCIMI SA	19/06/2024	300000	12	2	0
Carmila SA	24/04/2024	450000	13	7	0
Citycon Oyj	18/06/2024	1700000	1	0	0
Citycon Oyj	12/11/2024	2500000	1	0	0
Cofinimmo SA	08/05/2024	80000	10	1	0
Cofinimmo SA	05/06/2024	80000	11	1	0
Covivio SA	17/04/2024	270000	29	0	0
CTP NV	23/04/2024	650000	12	3	0
Eurocommercial Properties NV	11/06/2024	405000	12	0	0
Frey SA	15/05/2024	200238	9	14	0
Gecina SA	25/04/2024	210000	27	0	0
Grand City Properties SA	26/06/2024	1500000	8	3	0
Icade SA	19/04/2024	200000	23	4	0
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	11/06/2024	2360000	2	3	0
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	12/06/2024	2160000	11	3	0
Klepierre SA	03/05/2024	470000	22	1	0
Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	24/04/2024	750000	10	0	0
LEG Immobilien SE	23/05/2024	315000	7	0	0
Mercialys SA	25/04/2024	1019487	18	0	0
MERLIN Properties SOCIMI SA	08/05/2024	1100000	21	0	0
Millenium Hospitality Real Estate SOCIMI SA	21/06/2024	1050000	8	5	0
Millenium Hospitality Real Estate SOCIMI SA	12/09/2024	1047688	3	5	0
MONTEA NV	25/01/2024	101000	0	2	0
MONTEA NV	21/05/2024	61000	7	0	0
NSI NV	28/02/2024	120000	1	0	0
NSI NV	19/04/2024	100000	14	0	0
Retail Estates NV	12/06/2024	80000	8	6	0
Retail Estates NV	22/07/2024	80000	9	1	0
Shurgard Self Storage Ltd.	22/05/2024	90000	15	0	0
TAG Immobilien AG	28/05/2024	1030000	10	0	0
Unibail-Rodamco-Westfield SE	30/04/2024	300000	27	0	0
VGP SA	10/05/2024	30000	5	1	0
VGP SA	10/05/2024	30000	3	0	0
Vonovia SE	08/05/2024	920000	5	2	0
Warehouses De Pauw SCA	24/04/2024	400000	16	0	0
Wereldhave NV	24/04/2024	199000	10	1	0
Xior Student Housing NV	19/02/2024	222770	6	1	0
Xior Student Housing NV	16/05/2024	222770	8	0	0
Xior Student Housing NV	12/09/2024	222770	4	1	0
Xior Student Housing NV	12/09/2024	222770	3	0	0

## ***E/ Politique de rémunération***

En tant que société de gestion de FIA et d'OPCVM, Rothschild & Co Asset Management (ci-après « R&Co AM ») est soumise au respect des directives AIFM (Alternative Investment Fund Manager) et UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). La politique de rémunération de R&Co AM a donc été élaborée dans le respect de ces directives AIFM et UCITS.

### **1. Présentation générale**

La politique de rémunération est définie dans un objectif de fidélisation du personnel, de gestion saine et efficace du risque et d'alignement des intérêts des collaborateurs et des clients.

La politique de rémunération est structurée de manière à respecter le principe d'égalité de rémunération entre les femmes et les hommes de sorte qu'à poste, niveau de séniorité et performance équivalents, les femmes et les hommes sont rémunérés de la même manière. Sur ce sujet, R&Co AM publiera toutes les informations nécessaires dans le respect de ses obligations réglementaires et/ou légales.

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable fondée sur des éléments d'appréciation qualitatifs et quantitatifs (selon les fonctions) sur la base de l'évaluation annuelle.

Un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, souplesse pouvant aller jusqu'à la réduction de la rémunération variable à zéro en cas de mauvaise performance et/ou de comportement contraire à l'éthique ou au bon respect des règles.

### **2. Pratiques de rémunération au sein de R&Co AM**

Les augmentations de rémunération fixe pour l'année « n+1 » ainsi que la rémunération variable au titre de l'année « n » sont annoncées courant décembre « n » aux collaborateurs après validation des enveloppes dans un premier temps par le Comité exécutif de R&Co AM, puis, dans un second temps, revue par le Comité des Nominations et Rémunérations de Rothschild Martin Maurel (ci-après « RMM »), pour une mise en application effective des augmentations de rémunération fixe en avril « n+1 » et un versement de la rémunération variable en mars « n+1 ».

#### ***2.1 Rémunération fixe***

Tous les collaborateurs (cadres ou employés) reçoivent une rémunération fixe déterminée selon les trois critères suivants :

- Le poste : compétences requises, niveau de responsabilité et d'autonomie
- Le collaborateur : savoir-faire, savoir être, expérience, maîtrise du poste
- Le marché : interne et externe, son évolution (ressources rares, etc)

#### ***2.2 Rémunération variable***

L'ensemble des collaborateurs est susceptible de bénéficier d'une rémunération variable.

La rémunération variable est versée sur la base de critères permettant de mesurer les performances individuelles et collectives (cf. paragraphe 3).

La politique du Groupe Rothschild & Co (ci-après « Groupe R&Co ») conduit à considérer la performance globale de l'individu, et notamment sa contribution aux résultats de son équipe, sans tenir compte de manière exclusive des bénéfices engendrés par cet individu.

Les rémunérations variables individuelles sont déterminées dans le respect du règlement européen dit « Sustainable Finance Disclosure (SFDR) » et intègrent le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité.

Les rémunérations variables ne sont pas garanties. Si elles le sont (dans un contexte d'embauche exclusivement), la garantie est limitée à un an.

### **2.3 Rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques**

La rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques est fixée indépendamment de celle des métiers dont ils contrôlent et valident les opérations, et à un niveau suffisant pour disposer de personnes qualifiées et expérimentées ; elle tient compte de la réalisation des objectifs associés à la fonction.

### **3. Critères de performance**

Pour l'ensemble des collaborateurs de R&Co AM, le respect des politiques et engagements ESG, ainsi que la contribution au développement commercial ESG de R&Co AM font partie des critères de mesure de la performance annuelle. Les équipes plus directement impactées par les sujets ESG (Gérants de fonds, analystes, commerciaux, équipes compliance et risques) définiront un objectif ESG complémentaire en adéquation avec leur métier.

En complément, et outre le respect du dispositif de conformité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de R&Co AM Gérants de fonds, Gestionnaires financiers et Commerciaux (institutionnels et distributeurs) sont spécifiquement adaptés à leurs fonctions.

Pour ce qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par les managers dans le cadre du processus d'évaluation.

### **4. Définition de la Population Régulée (ci-après « Population Régulée »)**

La Population Régulée au titre des directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale, hors Associés Gérants <sup>(1)</sup>
- Collaborateurs en charge de la gestion des fonds (FIA ou OPCVM), de l'administration des fonds, du développement et marketing, des Ressources humaines <sup>(2)</sup>
- Fonction risques et contrôle
- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des autres preneurs de risques

<sup>(1)</sup> : Les Associés gérants sont exclus car en vertu de leur mandat, ils sont responsables de manière indéfinie sur leur patrimoine personnel et ne perçoivent aucun type de rémunération, étant précisé que les dividendes versés par la société de gestion n'entrent pas dans le champ d'application des Directives AIFM ou UCITS.

<sup>(2)</sup> : Les responsabilités de la fonctions Ressources humaines sont portées par les Associés gérants de R&Co AM et/ou le Directeur des Ressources humaines du Groupe R&Co.

Les principes d'identification de la Population Régulée sont arrêtés et revus annuellement par le Comité Exécutif et le Comité de Surveillance de R&Co AM, ainsi que par le Comité des rémunérations et des nominations et de RMM.

## **5. Transparence et contrôle de la politique de rémunération**

La politique de rémunération du Groupe R&Co est examinée et revue annuellement au niveau de R&Co. Les annexes de cette politique prévoient notamment le sous-groupe de consolidation dépendant de la compagnie financière holding Rothschild & Co Wealth & Asset Management ainsi que les sociétés de gestion du Groupe R&Co, en ce compris R&Co AM, pour lesquelles des dispositions spécifiques sont détaillées. Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM examine et revoit régulièrement les principes généraux de la politique de rémunération et notamment les dispositions applicables spécifiquement aux filiales sociétés de gestion de RMM. Il en rend compte régulièrement au Conseil d'administration.

Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM est composé à la date des présentes de trois membres, nommés parmi les membres du Conseil d'administration de RMM, à savoir :

- Sylvain Héfès (Président) ;
- Luce Gendry ; et
- Alain Cornu Thénard.

Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM peut inviter les responsables de fonctions clés, et tout autre personne dont la présence est utile aux travaux du comité, lors des débats sur les sujets entrant dans leur champ de compétence. Il peut recourir aux services de tout conseil juridique ou autre conseil professionnel et solliciter tout rapport, étude ou enquête qu'il estime nécessaire pour l'aider à s'acquitter de ses obligations.

## **6. Modalités de versement de la partie variable de la rémunération**

En adéquation avec les réglementations AIFM et UCITS, la rémunération variable des personnes composant la Population Régulée sera en partie différée uniquement si le montant de rémunération variable dépasse un certain seuil.

Dans ce cas, le dispositif suivant est appliqué :

- Au moins 50% de la part variable de rémunération est versée de manière différée ;
- La rémunération variable différée est étalée sur une période de 3 ans ;
- La rémunération variable différée est indexée sur l'évolution d'un fonds de fonds gérés exclusivement par R&Co AM.

Les rémunérations variables attribuées à la Population Régulée sont soumises aux règles de Malus et de Clawback décrites dans la politique de "Malus et de Clawback" de R&Co AM qui prévoit la possibilité de réduire des sommes acquises ou en cours d'acquisition sous certaines conditions.

## **7. Interdiction de recours à des stratégies de couverture**

Le recours des collaborateurs à des stratégies de couverture personnelle ou des assurances afin de contrecarrer l'incidence des risques incorporés dans leurs modalités de

rémunérations est strictement interdit. Tout règlement dû dans le cadre des plans de rémunération différée est conditionné à l'engagement du collaborateur de ne pas mettre en œuvre de stratégies de couverture.

## **8. Autres types de rémunérations**

### **8.1 Rémunérations variables garanties et Primes de bienvenue**

Dans certains cas, R&Co AM peut être amenée à attribuer :

- Une rémunération variable garantie prévoyant que la rémunération variable d'un collaborateur ne pourra pas être inférieure à un certain montant ;
- Une prime de bienvenue afin d'inciter un collaborateur à rejoindre R&Co AM.

Ces types de rémunérations ne seront attribuées ou versées que dans le cas où :

- Ils demeurent exceptionnels ;
- Ils sont liés à un contexte d'embauche d'un nouveau collaborateur ;
- Ils sont limités à une année maximum ;
- Ils ne dégradent pas de manière significative la situation financière de R&Co AM ;
- Le collaborateur concerné n'a pas déjà bénéficié d'une rémunération de même type au sein de R&Co AM.

La mise en place d'une rémunération variable garantie vise à éviter qu'un nouvel entrant ne soit incité à prendre des risques excessifs durant sa première année afin de se voir attribuer une rémunération variable.

Les montants des rémunérations variables garanties ou primes de bienvenue seront définis au cas par cas.

### **8.2 « Buy-outs »**

Dans certains cas, R&Co AM peut également être amenée à attribuer un « buy-out » à un nouveau collaborateur.

La mise en place d'un « buy-out » vise à compenser au nouveau collaborateur toute rémunération variable différée qui ne lui serait pas versée du fait de sa démission.

Le « buy-out » attribué ne saurait être plus favorable en termes de montant ou de durée (durée du différé ou durée de la rétention) que la rémunération variable perdue par le nouveau collaborateur.

Dans le cas particulier et exceptionnel où R&Co AM attribuerait un « buy-out » en lieu et place d'une rémunération variable perdue par le nouveau collaborateur, ce « buy-out » serait dès lors soumis à la politique de rémunération variable différée de R&Co AM applicable à la Population Régulée au moment de l'attribution.

### **8.3 Primes de rétention**

Une prime de rétention peut être attribué à un collaborateur :

- Dans des circonstances exceptionnelles ;
- Dans le cas de la réorganisation, restructuration ou fermeture d'une activité, et que le maintien dans l'activité d'un collaborateur est nécessaire sur une certaine période ;
- Afin de réduire un risque métier ;
- Lorsque la Direction Générale après consultation du Comité des rémunérations et des nominations de RMM considère que cette attribution est compatible avec la

nécessité d'établir, de mettre en place et de maintenir une politique et des pratiques de rémunération alignées avec une gestion efficace et saine du risque.

#### 8.4 Indemnités de départ

En cas de départ d'un salarié, R&Co AM pourrait être amenée à verser des sommes au salarié en vertu des dispositions légales, réglementaires, conventionnelles et/ou contractuelles en vigueur.

Au titre de l'année 2024, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM sont les suivants :

<b>R&amp;Co Asset Management Exercice 2024</b>	<b>Nombre de collaborateurs</b>	<b>Rémunération Totale</b>	<b>Rémunération Fixe</b>	<b>Rémunération Variable</b>
<b>Population Totale</b>	<b>165</b>	<b>20,1</b>	<b>12,3</b>	<b>7,8</b>
<b>Population Régulée au titre de AIFM/UCITS</b>	<b>42</b>	<b>8,8</b>		
<i>dont Gérants et Analystes</i>	<i>32</i>	<i>6,9</i>		
<i>dont Autre Population Régulée</i>	<i>10</i>	<i>1,9</i>		

*Données en millions d'Euros, bruts non chargés*

*Effectifs en ETP*

#### F. Projet de textes des résolutions

Le projet de résolutions qui vous est soumis reprend les principaux points de ce rapport. Nous vous remercions de bien vouloir les approuver et de nous accorder ainsi votre confiance.

Le Conseil d'administration

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,12 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	6,99	7,27
Note E (/10)	6,58	5,72
Note S (/10)	6	6,3
Note G (/10)	6,5	6,9
Femmes au conseil d'administration (%)	42,00%	40%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	103	133
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	26,00%	24%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	13,00%	11%
Part verte (%)	3,00%	3%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 76,12% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 56,57% ont contribué à un objectif environnemental, et 73,27% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 2,54%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	12 162,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 741,4	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	63 394,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	13 903,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	77 298,1	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	102,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	14,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	533,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	117,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	650,8	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	938,6	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,5	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	66,0	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	3,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,9	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	3,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	1,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	44,6	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1,6	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	1,9	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,6	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,4	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	10,8	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	43,1	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	207,6	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	42,9	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,3	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

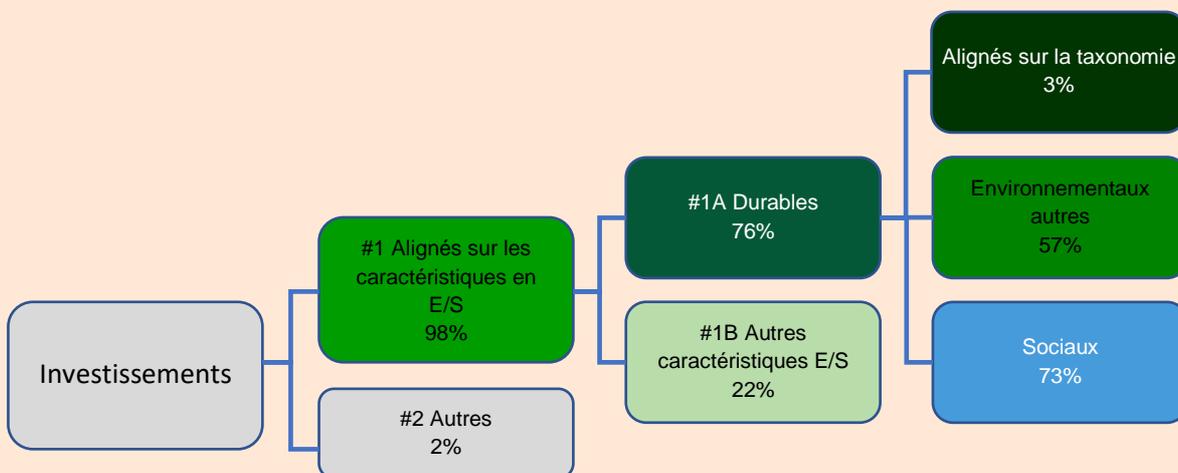
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33	Etat	8,43 %	Allemagne
Future S&p500 Emini Mar25	-	7,35 %	Etats-Unis
European Union Bill 0 01/10/25	Etat	4,85 %	Europe
Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25	Etat	4,17 %	Italie
Bonos Y Oblig Del Estado 3.45 10/31/34	Etat	4,03 %	Espagne
France (govt Of) 3 11/25/34	Etat	3,83 %	France
Buoni Poliennali Del Tes 3 1/4 03/05/30	Etat	3,50 %	Italie
Future Topix Indx R Mar25	-	3,48 %	Japon
X Msci China 1c	-	3,12 %	Asie Ex Japon
R-co Gold Mining C EUR	-	2,93 %	Monde
Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29	Etat	2,43 %	Allemagne
Republika Slovenija 2 1/4 03/03/32	Etat	2,39 %	Autres Zone Euro
Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33	Etat	8,43 %	Allemagne
Future S&p500 Emini Mar25	-	7,35 %	Etats-Unis
European Union Bill 0 01/10/25	Etat	4,85 %	Europe
Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25	Etat	4,17 %	Italie
Bonos Y Oblig Del Estado 3.45 10/31/34	Etat	4,03 %	Espagne
France (govt Of) 3 11/25/34	Etat	3,83 %	France
Buoni Poliennali Del Tes 3 1/4 03/05/30	Etat	3,50 %	Italie
Future Topix Indx R Mar25	-	3,48 %	Japon
X Msci China 1c	-	3,12 %	Asie Ex Japon
R-co Gold Mining C EUR	-	2,93 %	Monde
Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29	Etat	2,43 %	Allemagne
Republika Slovenija 2 1/4 03/03/32	Etat	2,39 %	Autres Zone Euro



# Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

## Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

## Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Etat	37,74 %
Banque	16,26 %
Consom. non cyclique	5,48 %
Biens Industriels	5,25 %
Chimie	2,97 %
Automobile	2,84 %
Construction	2,79 %
Technologie	2,49 %
Santé	2,36 %
Assurance	2,22 %
Services publics	2,18 %
Télécommunications	1,73 %

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Services Financiers	1,67 %
Consom. discrétionnaire	1,63 %
Energie	0,94 %
Matières Premières	0,72 %
Etat	37,74 %
Banque	16,26 %
Consom. non cyclique	5,48 %
Biens Industriels	5,25 %
Chimie	2,97 %
Automobile	2,84 %
Construction	2,79 %
Technologie	2,49 %
Santé	2,36 %
Assurance	2,22 %
Services publics	2,18 %
Télécommunications	1,73 %
Services Financiers	1,67 %
Consom. discrétionnaire	1,63 %
Energie	0,94 %
Matières Premières	0,72 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

Oui

Dans le gaz fossile

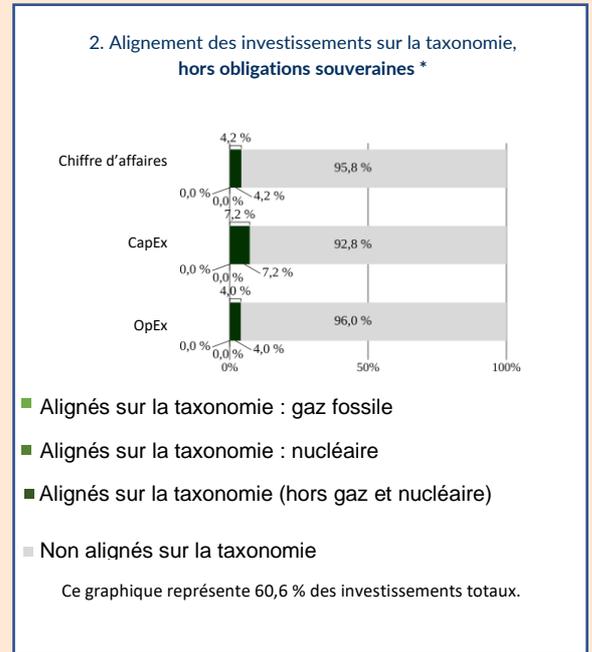
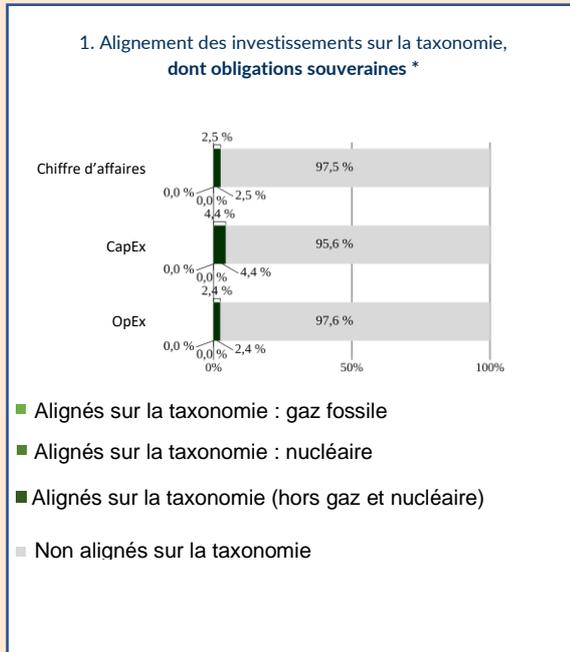
Dans l'énergie nucléaire

Non

---

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,17% et de 1,18% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	2,5 %	1,9 %	69

## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 56,57% de l'actif net.

## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 73,27% de l'actif net.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852





## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

# R-co Conviction Club C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,99	A
Univers de gestion	6,01	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	100%
Nombre de titres détenus	122
Nombre de titres notés	120

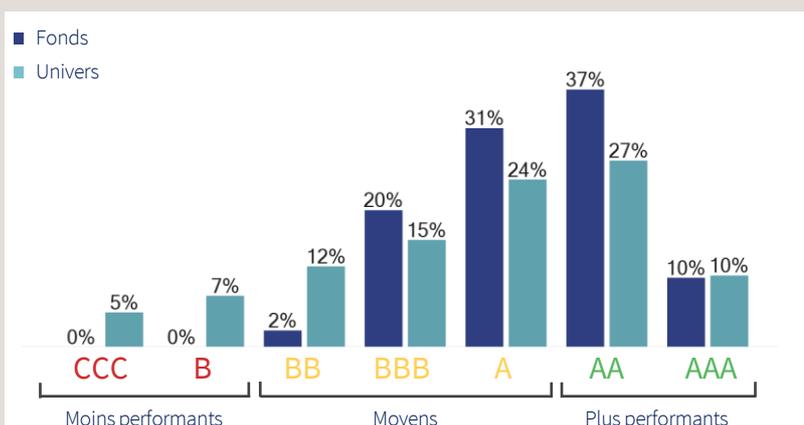
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,58	5,99	6,51
Univers de gestion	5,94	4,97	5,49

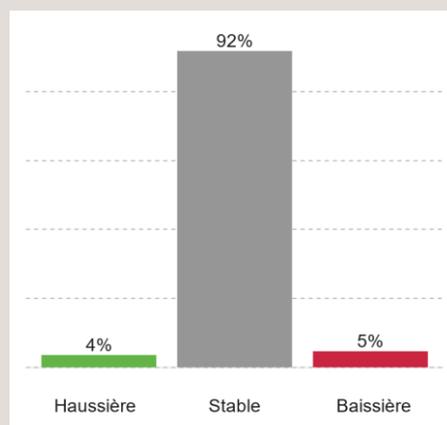
## REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	42%
Univers de gestion	29%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7,7%	-	-	-	6,7%	6,2%	24,6%	32,9%	29,6%
Energie	1,7%	-	-	-	-	-	54,9%	-	45,1%
Financières	20,5%	2,3%	-	-	-	-	14,4%	66,7%	16,6%
Industrie	5,8%	-	-	-	-	-	50,9%	49,1%	-
Matériaux de base	3,8%	-	-	-	19,5%	-	21,7%	12,5%	46,3%
Santé	2,4%	-	-	-	-	-	75,8%	24,2%	-
Services aux collectivités	2,2%	-	-	-	-	-	38,4%	40,1%	21,5%
Services aux consommateurs	4,0%	-	-	-	-	-	52,1%	47,9%	-
Souverains	38,4%	-	-	-	-	39,2%	32,0%	28,8%	-
Technologie	2,5%	-	-	-	-	-	24,2%	28,7%	47,1%
Télécommunications	1,8%	-	-	-	-	44,8%	55,2%	-	-
OPCVM	9,2%	-	-	-	11,9%	34,3%	32,2%	21,6%	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	103
Univers de gestion	111
Ecart Relatif	-8
Taux de couverture	52%
Part verte	3%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	7,2%	34,0	33%
Services aux collectivités	4,2%	31,5	31%
Services aux consommateurs	7,6%	12,4	12%
<b>Top 3</b>	<b>19,0%</b>	<b>77,8</b>	<b>76%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
ARCELOMITTAL SA	1,4%	BB	3,2	6,1	116,5	1 671,1	22,8%
RWE AG	1,0%	A	5,7	7,3	63,1	2 000,8	19,6%
Ryanair Holdings PLC	1,0%	A	5,8	7,1	14,3	1 218,9	11,8%
ENI SPA	1,6%	A	7,1	7,8	39,4	380,8	6,0%
DOW CHEMICAL CO/THE	0,9%	AA	4,8	6,2	29,4	658,2	5,8%
<b>Top 5</b>	<b>5,9%</b>						<b>65,9%</b>

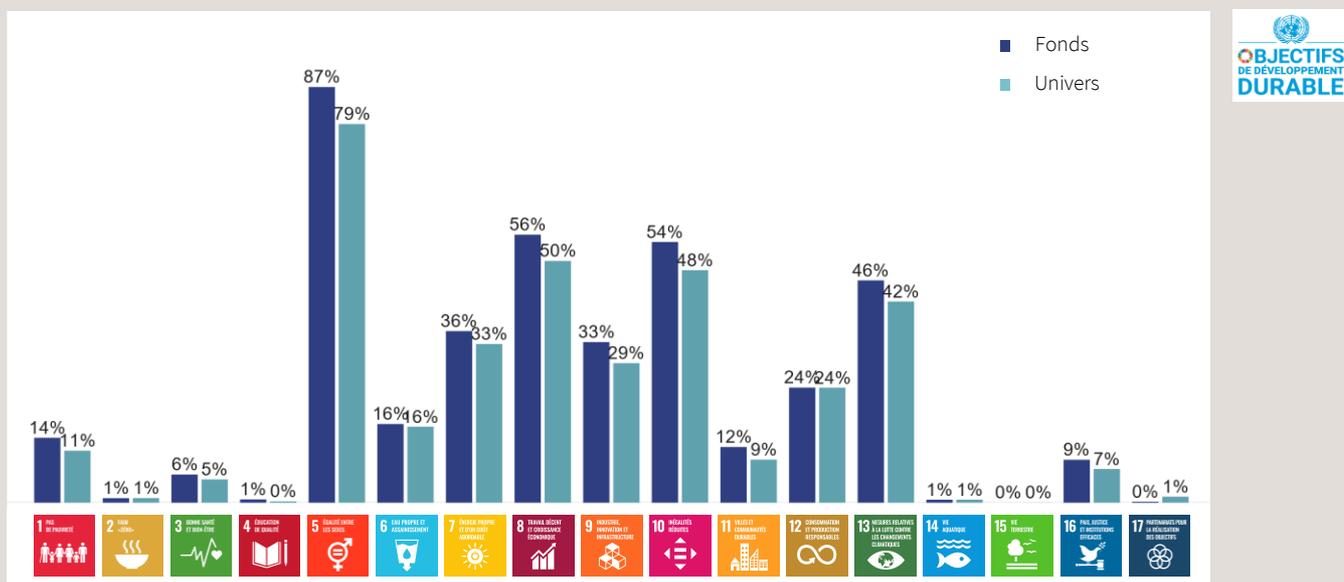
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	44%
Committed	13%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66,89 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,06	7
Note E (/10)	7,06	6,87
Note S (/10)	5,6	5,5
Note G (/10)	6,3	6
Femmes au conseil d'administration (%)	37,00%	37%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	52	90
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	2,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	20,00%	22%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	14,00%	19%
Part verte (%)	3,00%	4%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 66,89% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 52,02% ont contribué à un objectif environnemental, et 60,80% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 6,53%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	65 440,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	17 648,5	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	797 228,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	83 088,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	880 316,5	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	40,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	10,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	491,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	51,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	542,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	822,5	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,0	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	66,9	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,9	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	45,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	26,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,3	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	14,6	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	38,1	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	195,3	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	50,8	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	5,1	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepub. Deutschland 0 08/15/29	Etat	5,14 %	Allemagne
Future Euro-bund Mar25	-	1,83 %	Allemagne
RMM Court Terme C	-	1,07 %	Europe
Nykredit Realkredit As 4 5/8 01/19/29	Banque	1,05 %	Europe
Australia Pacific Airpor 4 06/07/34	Construction	1,03 %	Asie Pacifique
Otp Bank Nyrt 5 01/31/29	Banque	0,97 %	Europe
Tdc Net As 5.186 08/02/29	Télécommunications	0,97 %	Europe
Itm Entreprises Sasu 5 3/4 07/22/29	Consom. non cyclique	0,97 %	France
Terega Sa 4 09/17/34	Services publics	0,94 %	France
Norddeutsche Landesbank 5 5/8 08/23/34	Banque	0,90 %	Allemagne
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	Consom. non cyclique	0,90 %	Europe
Banca Ifis Spa 6 7/8 09/13/28	Services Financiers	0,90 %	Italie
Trafigura Funding Sa 3 7/8 02/02/26	Energie	0,88 %	Autres Zone Euro
Raiffeisen Bank Intl 7 3/8 PERP	Banque	0,87 %	Autres Zone Euro
Cpi Property Group Sa 7 05/07/29	Services Financiers	0,87 %	Autres Zone Euro
Bundesrepub. Deutschland 0 08/15/29	Government	5,14 %	Germany
Future Euro-bund Mar25	-	1,83 %	Germany
RMM Court Terme C	-	1,07 %	Europe
Nykredit Realkredit As 4 5/8 01/19/29	Bank	1,05 %	Europe
Australia Pacific Airpor 4 06/07/34	Construction	1,03 %	Asia Pacific
Otp Bank Nyrt 5 01/31/29	Bank	0,97 %	Europe
Tdc Net As 5.186 08/02/29	Communication Services	0,97 %	Europe
Itm Entreprises Sasu 5 3/4 07/22/29	Consumer Staples	0,97 %	France
Terega Sa 4 09/17/34	Utilities	0,94 %	France
Norddeutsche Landesbank 5 5/8 08/23/34	Bank	0,90 %	Germany
Electrolux Ab 4 1/2 09/29/28	Consumer Staples	0,90 %	Europe
Banca Ifis Spa 6 7/8 09/13/28	Financial Services	0,90 %	Italy

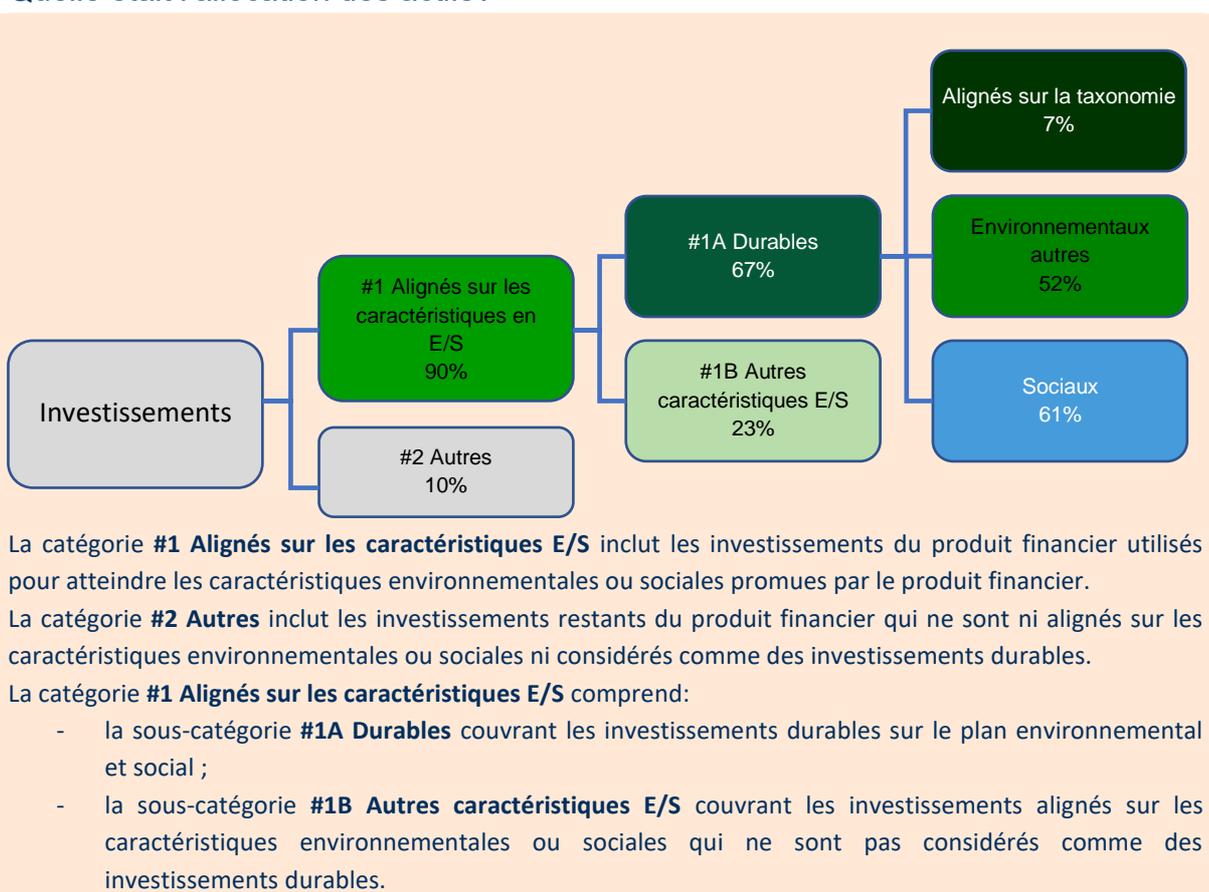
Trafigura Funding Sa 3 7/8 02/02/26	Energy	0,88 %	Others Eurozone
Raiffeisen Bank Intl 7 3/8 PERP	Bank	0,87 %	Others Eurozone
Cpi Property Group Sa 7 05/07/29	Financial Services	0,87 %	Others Eurozone



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Banque	28,98 %
Services Financiers	13,15 %
Biens Industriels	10,07 %
Assurance	8,71 %
Construction	6,72 %
Etat	5,73 %
Services publics	5,62 %

Consom. non cyclique	3,89 %
Energie	2,93 %
Automobile	2,88 %
Télécommunications	2,25 %
Consom. discrétionnaire	2,10 %
Chimie	2,06 %
Technologie	1,68 %
Santé	0,76 %
Matières Premières	0,55 %
Bank	28,98 %
Financial Services	13,15 %
Industrial Goods	10,07 %
Insurance	8,71 %
Construction	6,72 %
Government	5,73 %
Utilities	5,62 %
Consumer Staples	3,89 %
Energy	2,93 %
Automotive	2,88 %
Communication Services	2,25 %
Consumer Discretionary	2,10 %
Chemicals	2,06 %
Information technology	1,68 %
Health Care	0,76 %
Basic Materials	0,55 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

Oui

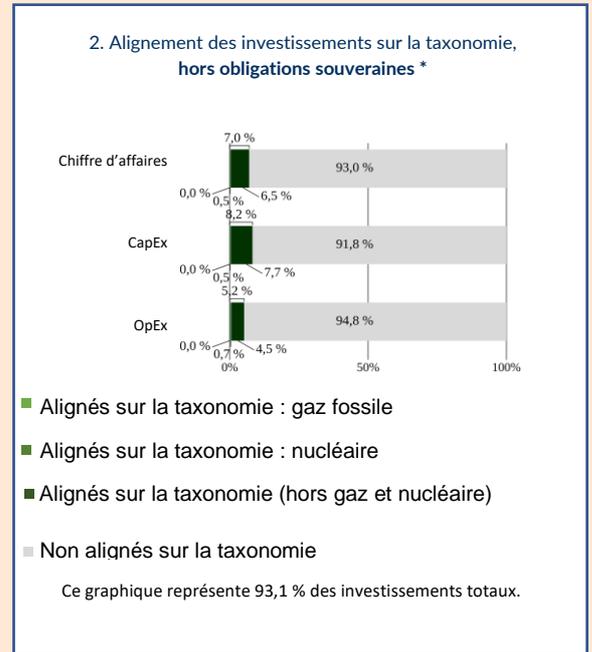
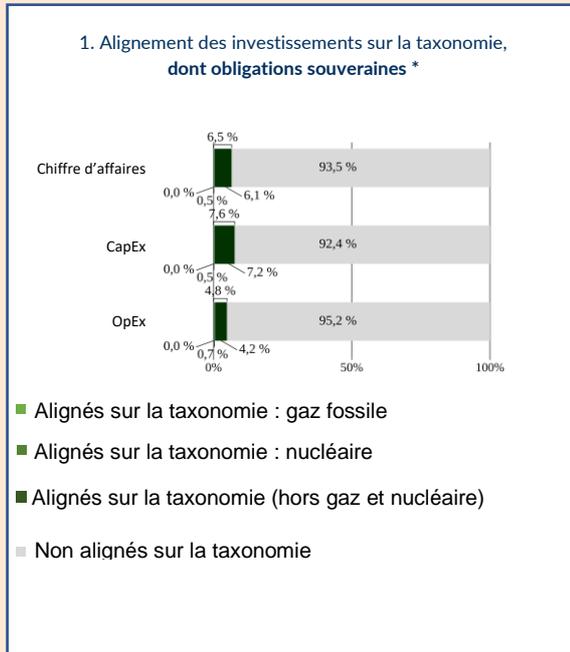
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 1,81% et de 2,66% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	6,5 %	1,9 %	459

## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 52,02% de l'actif net.

## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 60,80% de l'actif net.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

# R-co Conviction Credit Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

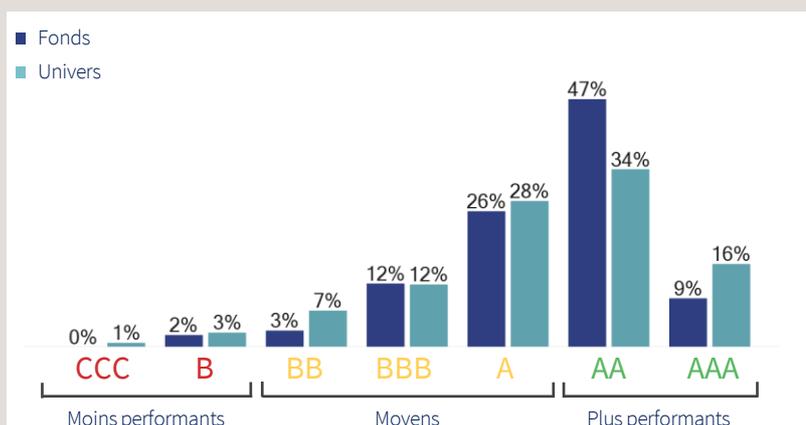
## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,06	A
Univers de gestion	6,91	A
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur		
Taux de couverture		90%
Nombre de titres détenus		242
Nombre de titres notés		209

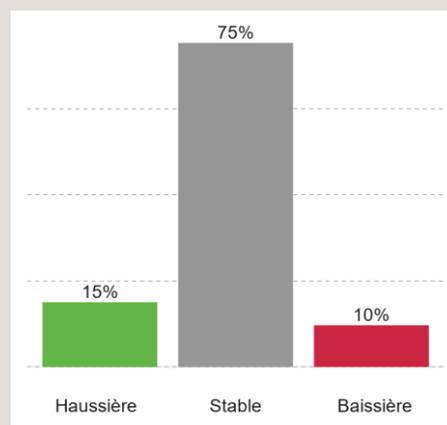
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,06	5,6	6,28
Univers de gestion	6,87	5,19	6,08
<b>REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION</b>			
Fonds			37%
Univers de gestion			36%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7,3%	21,8%	-	20,6%	5,0%	13,5%	13,2%	17,2%	8,7%
Energie	2,9%	43,1%	-	-	-	-	43,7%	13,2%	-
Financières	51,0%	7,6%	-	0,4%	1,2%	12,7%	26,5%	45,6%	5,9%
Industrie	11,9%	4,4%	-	-	-	14,2%	20,7%	38,8%	21,8%
Matériaux de base	2,6%	31,1%	-	-	-	-	34,2%	34,7%	-
Santé	0,8%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Services aux collectivités	4,7%	8,1%	-	-	16,1%	-	-	53,3%	22,5%
Services aux consommateurs	7,5%	5,9%	-	4,3%	14,5%	2,0%	46,1%	12,6%	14,6%
Souverains	5,7%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Technologie	1,7%	-	-	-	-	-	39,3%	60,7%	-
Télécommunications	2,3%	28,0%	-	-	-	72,0%	-	-	-
OPCVM	1,7%	10,7%	-	-	-	-	10,1%	79,2%	-
Autres	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	52
Univers de gestion	87
Ecart Relatif	-35
Taux de couverture	82%
Part verte	3%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Industrie	13,0%	13,5	26%
Services aux collectivités	5,7%	11,4	22%
Financières	56,9%	9,9	19%
<b>Top 3</b>	<b>75,6%</b>	<b>34,9</b>	<b>67%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	0,9%	BBB	3,6	4,0	6,6	657,9	11,1%
CPI PROPERTY GROUP SA	1,1%	BBB	7,0	6,3	0,4	516,0	10,5%
CZECH GAS NETWORKS INV	0,4%	AA	7,3	6,9	16,0	1 061,2	8,8%
AIR FRANCE-KLM	0,4%	BB	6,8	7,5	24,7	745,6	6,2%
NEMAK SAB DE CV	1,0%	B	2,6	2,1	1,2	231,6	4,6%
<b>Top 5</b>	<b>3,9%</b>						<b>41,3%</b>

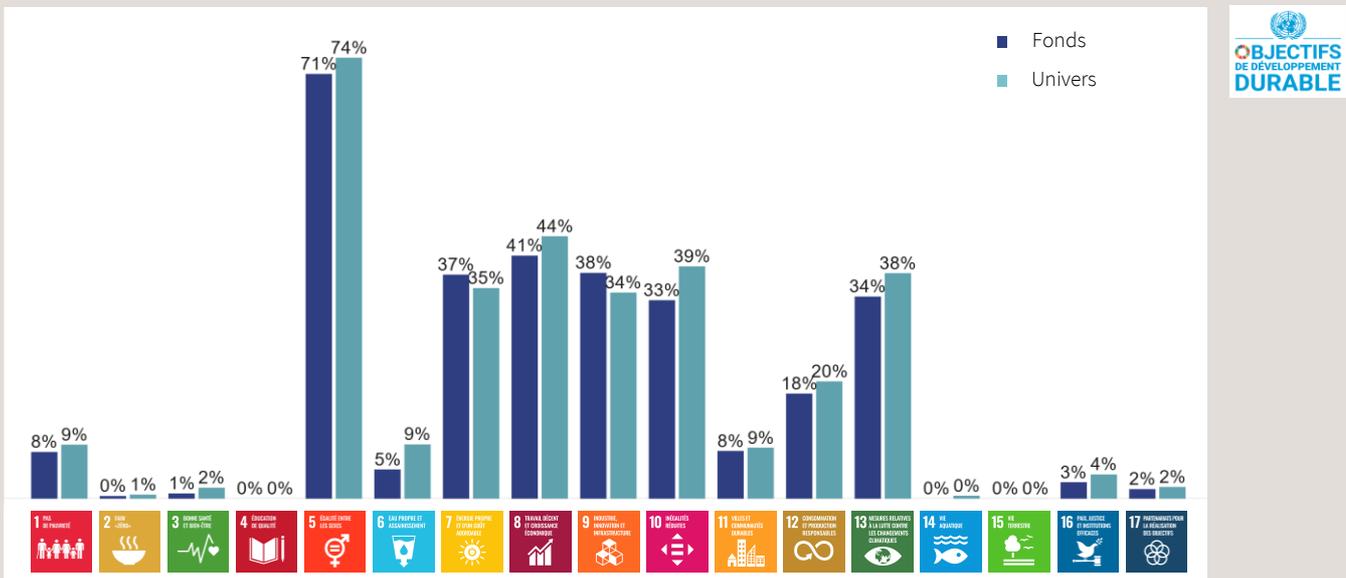
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	2%
Univers de gestion	2%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	28%
Committed	7%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,12 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

### ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,02	7,17
Note E (/10)	6,97	6,95
Note S (/10)	5,2	5,3
Note G (/10)	6,1	6,2
Femmes au conseil d'administration (%)	37,00%	37%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	50	78
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	3,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	19,00%	15%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	25,00%	21%
Part verte (%)	3,00%	2%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 69,12% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 53,74% ont contribué à un objectif environnemental, et 63,46% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,93%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	11 298,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	3 233,1	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	125 011,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	14 531,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	139 543,0	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	35,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	10,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	386,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	45,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	431,7	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	838,0	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,4	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	67,4	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,6	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	32,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	1,8	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	13,6	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	40,4	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	177,2	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	47,4	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	3,3	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

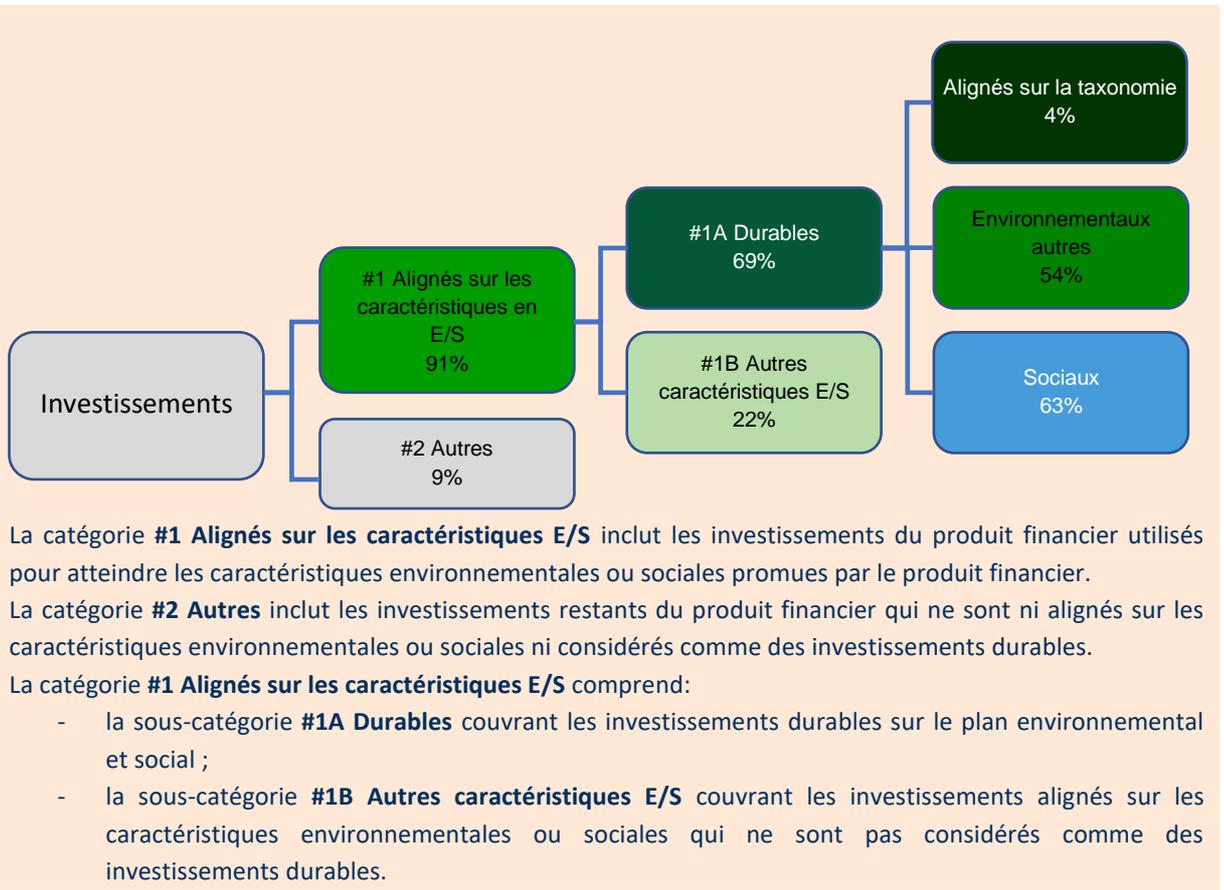
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	5,41 %	Europe
Bundesobligation 2.4 10/19/28	Etat	3,05 %	Allemagne
Banco Bilbao Vizcaya Arg 4 1/8 05/10/26	Banque	1,30 %	Espagne
Mundys Spa 4 3/4 01/24/29	Biens Industriels	1,27 %	Italie
Fortive Corporation 3.7 02/13/26	Biens Industriels	1,23 %	Etats-Unis
Ethias Sa 5 01/14/26	Assurance	1,19 %	Autres Zone Euro
Hldng D'infra Metiers 4 1/2 04/06/27	Services publics	1,17 %	France
Technipfmc Plc 5 3/4 06/30/25	Energie	1,17 %	Royaume-Uni
Banco Bpm Spa 4 7/8 01/18/27	Banque	1,17 %	Italie
Sacyr Sa 5.8 04/02/27	Construction	1,14 %	Espagne
Cetin Group Nv 3 1/8 04/14/27	Télécommunications	1,14 %	Pays-Bas
Ford Motor Credit Co Llc 4.867 08/03/27	Automobile	1,14 %	Etats-Unis
Otp Bank Nyrt 6 1/8 10/05/27	Banque	1,13 %	Europe
Lloyds Banking Group Plc 3 1/2 04/01/26	Banque	1,10 %	Royaume-Uni
Deutsche Bank Ag 4 06/24/32	Banque	1,10 %	Allemagne



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	36,30 %
Biens Industriels	12,47 %
Services Financiers	10,82 %
Consom. non cyclique	5,48 %
Automobile	4,46 %
Services publics	3,82 %
Consom. discrétionnaire	3,31 %
Etat	3,05 %
Assurance	2,94 %
Energie	2,89 %
Construction	2,07 %
Télécommunications	1,95 %
Chimie	1,65 %
Technologie	0,84 %
Santé	0,66 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie

## de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

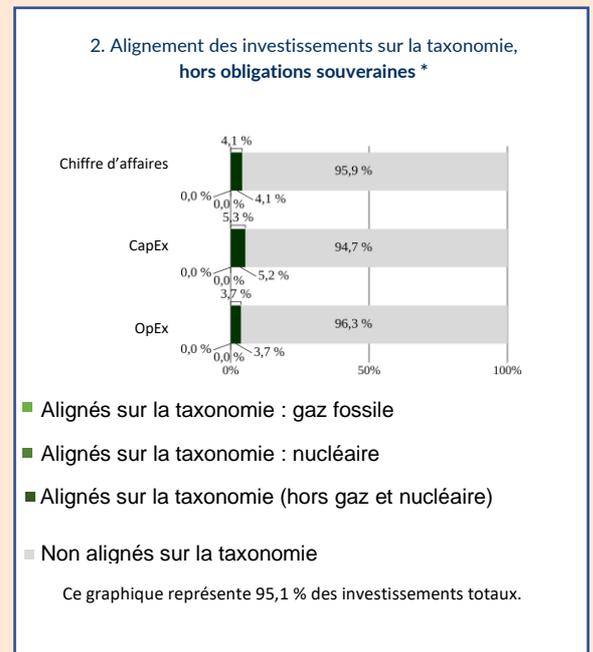
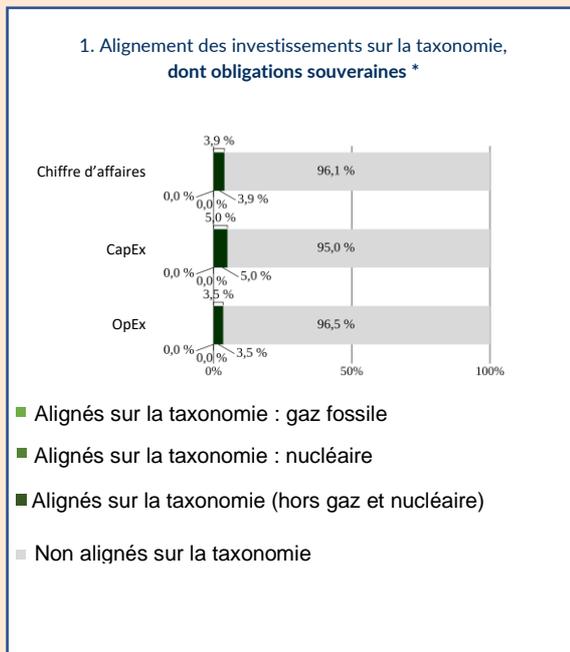
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

### Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,09% et de 0,99% dans des activités habilitantes.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,9 %	1,7 %	223



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 53,74% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 63,46% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# R-co Conviction Credit SD Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,02	A
Univers de gestion	6,92	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
	92%
	Nombre de titres détenus
	132
	Nombre de titres notés
	119

## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

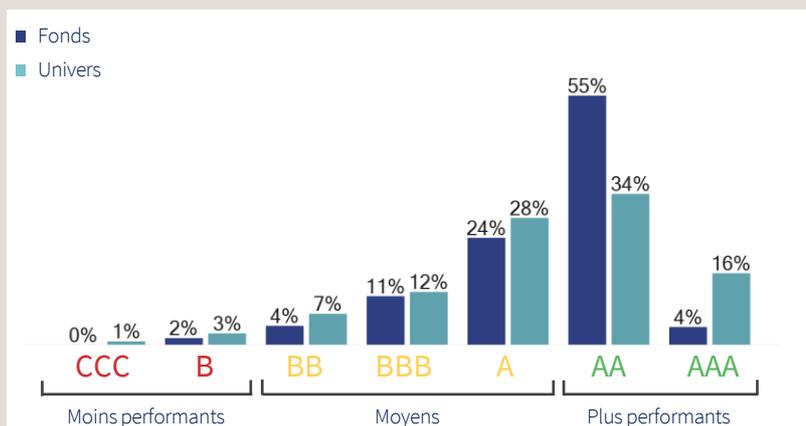
	E	S	G
Fonds	6,97	5,21	6,12
Univers de gestion	6,87	5,19	6,07

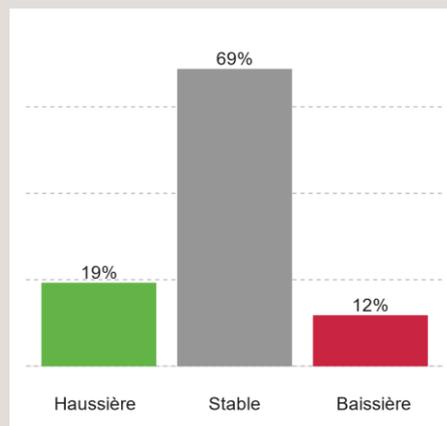
### REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	37%
Univers de gestion	36%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	10,0%	10,8%	-	7,5%	29,4%	9,7%	21,3%	21,3%	-
Energie	2,9%	0,0%	-	-	-	-	30,4%	69,6%	-
Financières	50,6%	8,2%	-	-	-	12,7%	21,9%	54,8%	2,5%
Industrie	7,4%	-	-	-	-	-	15,5%	73,0%	11,4%
Matériaux de base	1,7%	-	-	-	-	-	80,4%	-	19,6%
Santé	0,7%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Services aux collectivités	3,1%	38,5%	-	-	-	-	13,8%	21,3%	26,4%
Services aux consommateurs	11,4%	-	-	5,6%	8,3%	15,4%	42,1%	24,9%	3,6%
Souverains	3,1%	-	-	-	-	-	0,0%	100,0%	-
Technologie	0,8%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Télécommunications	2,0%	58,3%	-	-	-	41,7%	-	-	-
OPCVM	6,3%	13,8%	-	-	-	-	-	86,2%	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	50
Univers de gestion	85
Ecart Relatif	-35
Taux de couverture	85%
Part verte	3%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux consommateurs	13,4%	19,2	38%
Financières	56,2%	8,8	18%
Services aux collectivités	3,6%	4,6	9%
<b>Top 3</b>	<b>73,2%</b>	<b>32,6</b>	<b>65%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AIR FRANCE-KLM	1,1%	BB	6,8	7,5	24,7	745,6	16,7%
ACCOR SA	1,0%	A	5,5	7,2	3,6	636,9	13,1%
CPI PROPERTY GROUP SA	0,8%	BBB	7,0	6,3	0,4	516,0	7,9%
CELANESE US HOLDINGS LLC	0,9%	A	4,6	6,6	3,6	375,5	6,9%
HARBOUR ENERGY PLC	1,0%	AA	4,0	7,2	1,4	264,2	5,3%
<b>Top 5</b>	<b>4,8%</b>						<b>49,8%</b>

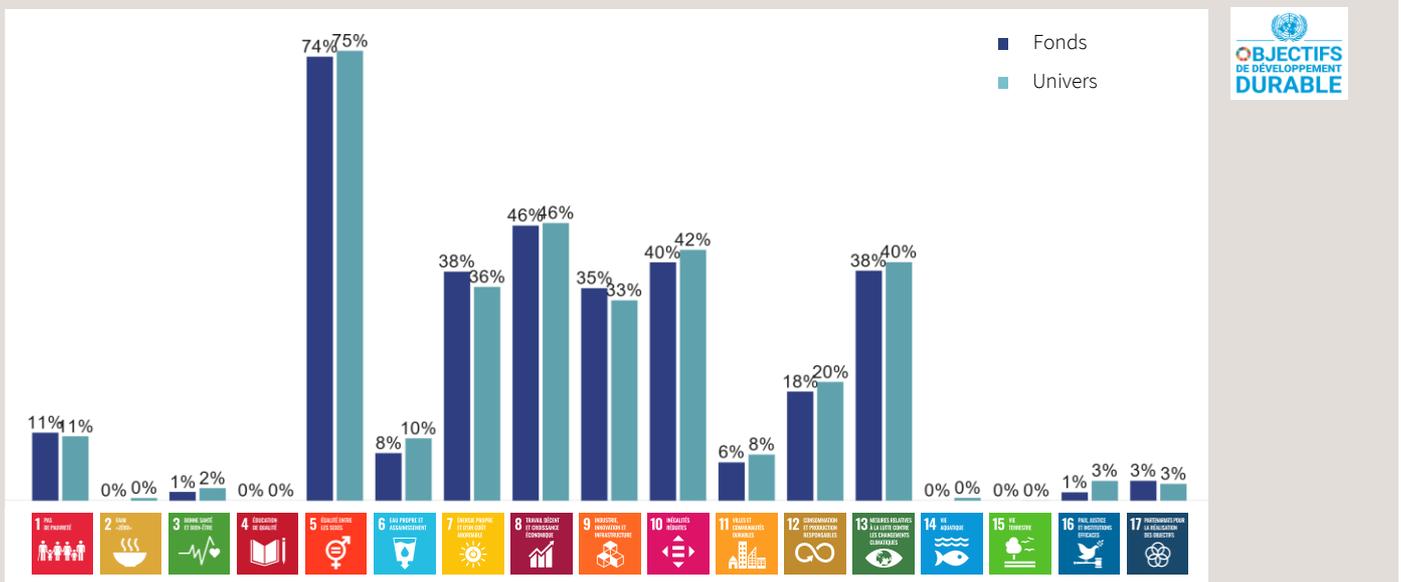
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	3%
Univers de gestion	2%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	29%
Committed	13%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94,32 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

### ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,55	7,76
Note E (/10)	7,29	7,31
Note S (/10)	5,2	5,4
Note G (/10)	6,3	6
Femmes au conseil d'administration (%)	45,00%	42%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	198	217
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	4,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	56,00%	54%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	22,00%	20%
Part verte (%)	8,00%	8%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 94,32% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 74,56% ont contribué à un objectif environnemental, et 91,51% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 6,65%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	126 543,4	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	11 209,4	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	388 481,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	137 752,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	526 234,3	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	199,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	17,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	613,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	217,6	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	831,2	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 008,9	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	12,1	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	64,8	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	3,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,8	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	98,7	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	10,8	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	10,0	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	44,6	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	46,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

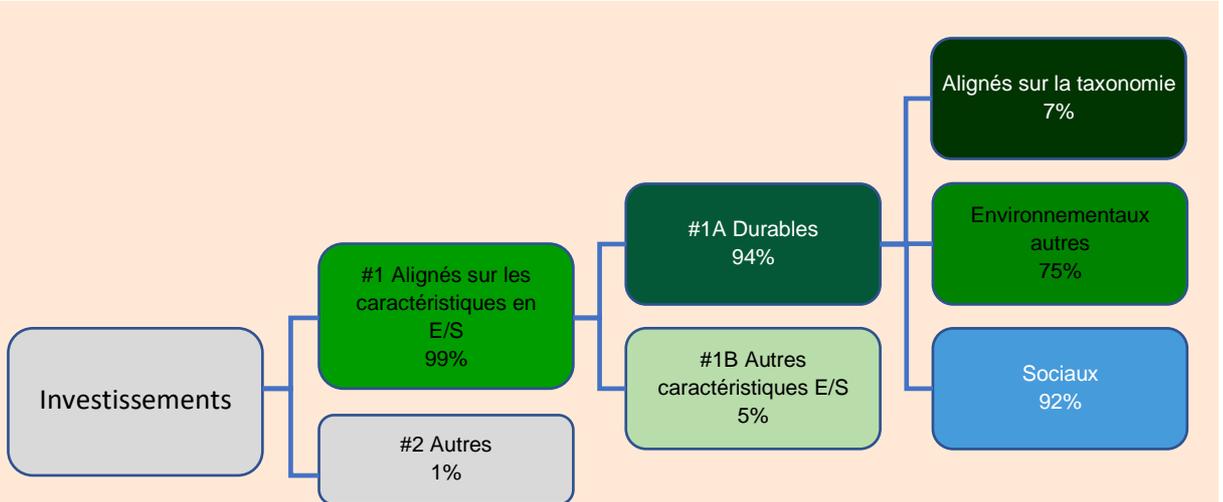
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sanofi SA	Santé	6,32 %	France
Siemens AG	Industrie	4,93 %	Allemagne
Societe Generale SA	Finance	4,01 %	France
Technip Energies NV	Energie - Produits de base	3,96 %	France
Vonovia SE	Finance	3,83 %	Allemagne
AXA SA	Finance	3,64 %	France
BNP Paribas SA	Finance	3,50 %	France
ArcelorMittal SA	Energie - Produits de base	3,41 %	Pays-Bas
Deutsche Telekom AG	Télécoms - Services publics	3,33 %	Allemagne
Generali	Finance	2,91 %	Italie
RWE AG	Télécoms - Services publics	2,85 %	Allemagne
STMicroelectronics NV	Technologie	2,84 %	France
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	2,77 %	Italie
Ryanair Holdings PLC	Services	2,69 %	Autres Zone Euro
Sanofi SA	Health Care	6,32 %	France
Siemens AG	Industrials	4,93 %	Germany
Societe Generale SA	Financials	4,01 %	France
Technip Energies NV	Energy - Basic products	3,96 %	France
Vonovia SE	Financials	3,83 %	Germany
AXA SA	Financials	3,64 %	France
BNP Paribas SA	Financials	3,50 %	France
ArcelorMittal SA	Energy - Basic products	3,41 %	Netherlands
Deutsche Telekom AG	Telecoms - Public services	3,33 %	Germany
Generali	Financials	2,91 %	Italy
RWE AG	Telecoms - Public services	2,85 %	Germany
STMicroelectronics NV	Information technology	2,84 %	France
Intesa Sanpaolo SpA	Financials	2,77 %	Italy



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Finance	30,11 %
Industrie	14,68 %
Energie - Produits de base	13,27 %
Biens de consommation	12,88 %
Télécoms - Services publics	11,39 %
Santé	6,32 %
Technologie	5,30 %
Services	5,18 %
Financiers	30,11 %

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Industrials	14,68 %
Energy - Basic products	13,27 %
Consumer staples	12,88 %
Telecoms - Public services	11,39 %
Health Care	6,32 %
Information technology	5,30 %
Services	5,18 %



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

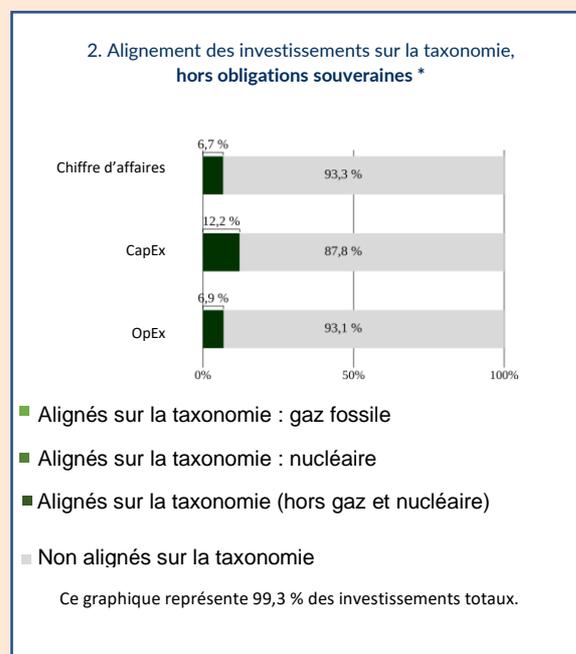
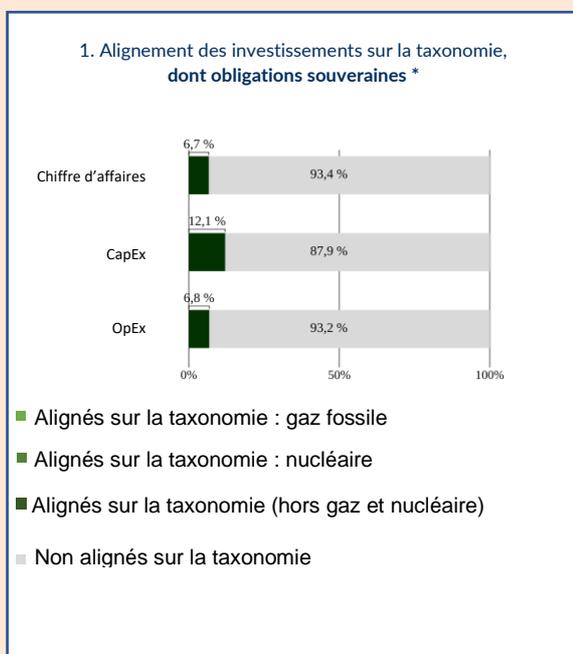
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,02% et de 3,98% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	6,7 %	5,3 %	131



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 74,56% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 91,51% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# R-co Conviction Equity Value Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,55	AA
Univers de gestion	6,84	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	99%
Nombre de titres détenus	43
Nombre de titres notés	42

## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

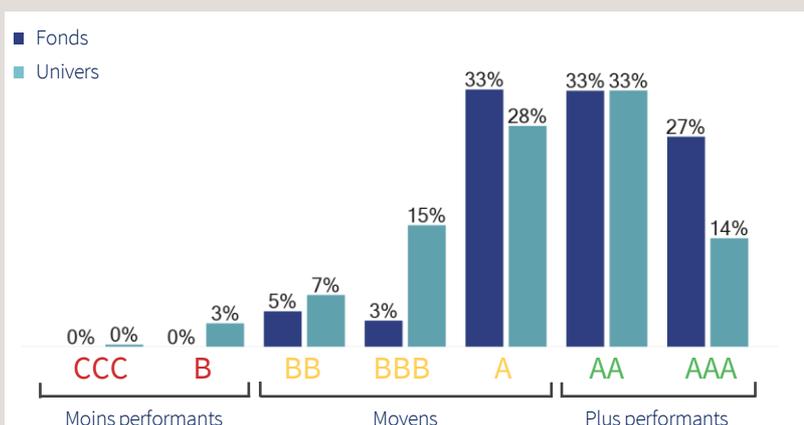
	E	S	G
Fonds	7,29	5,16	6,26
Univers de gestion	6,35	5,02	6,25

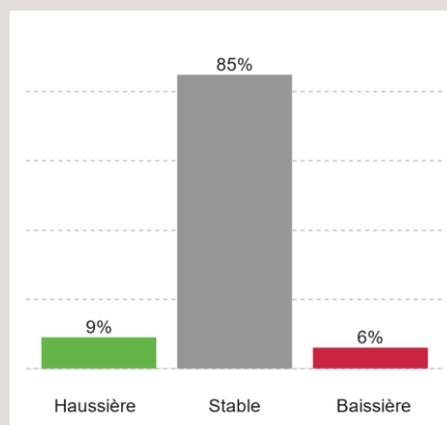
### REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	45%
Univers de gestion	39%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	12,9%	-	-	-	8,5%	-	11,4%	33,3%	46,8%
Energie	5,6%	-	-	-	-	-	28,8%	-	71,2%
Financières	30,1%	-	-	-	-	-	10,8%	57,8%	31,3%
Industrie	14,7%	-	-	-	-	-	45,5%	54,5%	-
Matériaux de base	7,7%	-	-	-	44,2%	-	26,9%	-	28,9%
Santé	6,3%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Services aux collectivités	6,2%	-	-	-	-	-	66,8%	-	33,2%
Services aux consommateurs	5,2%	-	-	-	-	-	51,8%	48,2%	-
Technologie	5,3%	-	-	-	-	-	46,3%	-	53,7%
Télécommunications	5,1%	-	-	-	-	64,9%	35,1%	-	-
OPCVM	1,0%	79,7%	-	-	-	-	-	20,3%	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	198
Univers de gestion	143
Ecart Relatif	55
Taux de couverture	99%
Part verte	8%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	6,3%	71,8	36%
Matériaux de base	7,8%	62,9	32%
Services aux consommateurs	5,2%	33,3	17%
<b>Top 3</b>	<b>19,3%</b>	<b>168,0</b>	<b>85%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
RWE AG	2,9%	A	5,7	7,3	63,1	2 000,8	29,0%
ARCELORMITTAL SA	3,4%	BB	3,2	6,1	116,5	1 671,1	29,0%
Ryanair Holdings PLC	2,7%	A	5,8	7,1	14,3	1 218,9	16,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,3%	A	5,4	5,4	33,6	670,7	4,5%
ENI SPA	1,6%	A	7,1	7,8	39,4	380,8	3,1%
<b>Top 5</b>	<b>12,0%</b>						<b>82,3%</b>

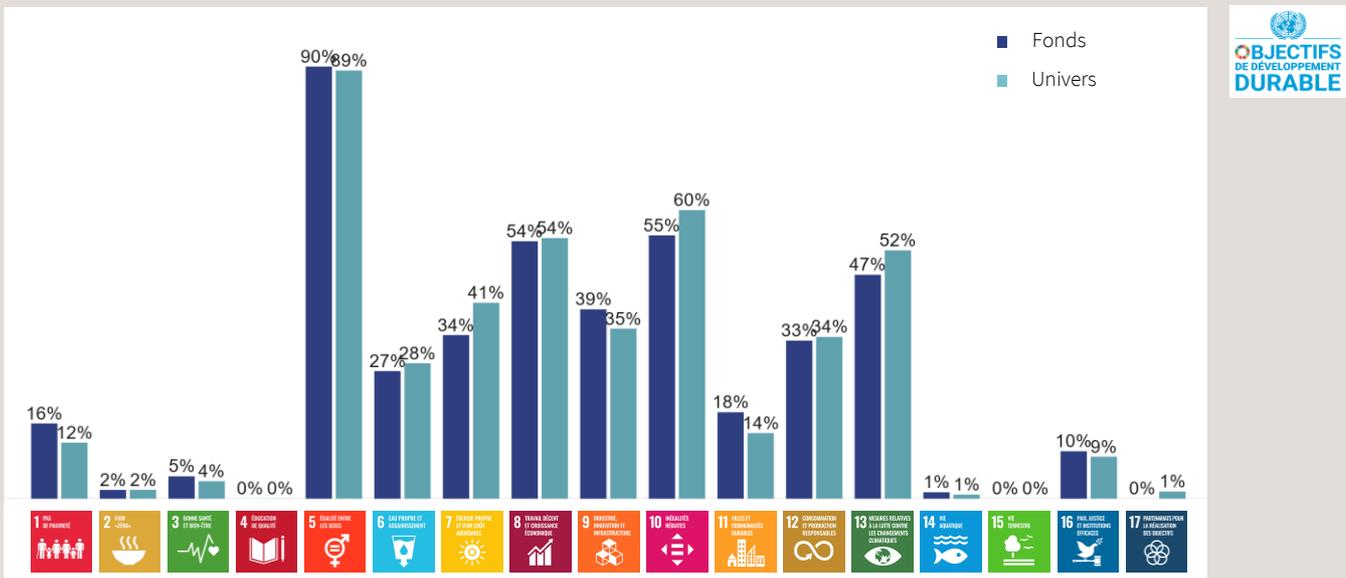
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	4%
Univers de gestion	2%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	58%
Committed	20%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Rejoignez-nous sur  
LinkedIn

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,89 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

### ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,89	7,79
Note E (/10)	7,44	7,3
Note S (/10)	5,7	5,5
Note G (/10)	6,4	6,2
Femmes au conseil d'administration (%)	44,00%	44%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	75	88
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	2,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	58,00%	66%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	26,00%	18%
Part verte (%)	5,00%	6%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 96,89% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 90,92% ont contribué à un objectif environnemental, et 91,78% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 5,12%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

- o Emetteurs privés
  - Changement climatique
    - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
    - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
    - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
  - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
    - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
    - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
    - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
    - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)
- o Emetteurs souverains :
  - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	3 125,9	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 623,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	35 225,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	4 749,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	39 975,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	24,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	276,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	37,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	313,4	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	636,1	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,8	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	51,2	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,9	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	95,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	42,2	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	12,0	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	44,5	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	27,2	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

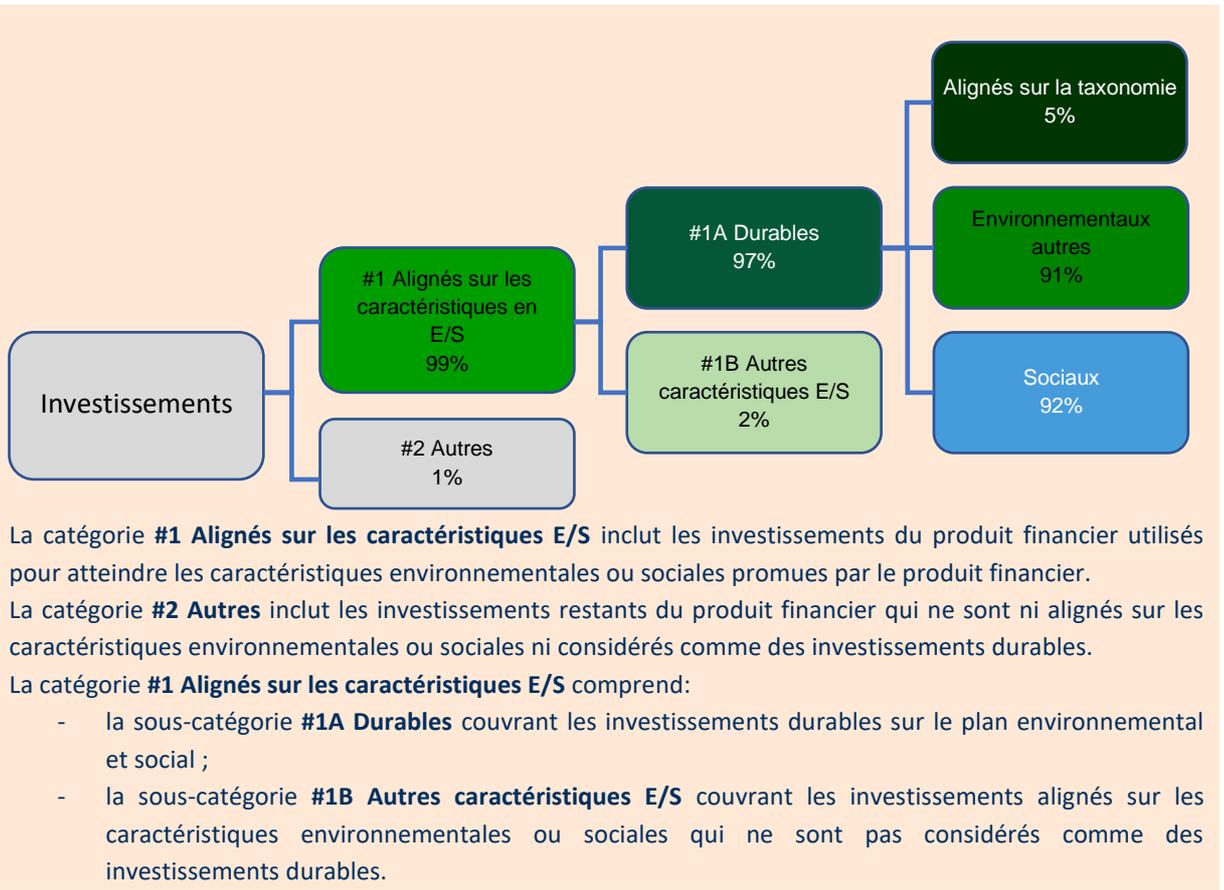
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologie	7,31 %	Allemagne
ASML Holding NV	Technologie	5,20 %	Pays-Bas
Deutsche Telekom AG	Télécoms - Services publics	4,58 %	Allemagne
Allianz SE	Finance	4,35 %	Allemagne
Cie de Saint-Gobain SA	Industrie	4,26 %	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Biens de consommation	4,13 %	France
Siemens AG	Industrie	4,09 %	Allemagne
EssilorLuxottica SA	Santé	3,55 %	France
Hermès International SCA	Biens de consommation	3,41 %	France
UniCredit SpA	Finance	3,13 %	Italie
Air Liquide SA	Energie - Produits de base	3,07 %	France
Schneider Electric SE	Industrie	2,89 %	France
L'Oreal SA	Biens de consommation	2,86 %	France



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Industrie	18,73 %
Biens de consommation	18,26 %
Technologie	17,97 %
Finance	15,57 %
Santé	10,30 %
Energie - Produits de base	7,46 %
Télécoms - Services publics	5,92 %
Services	5,09 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

## Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

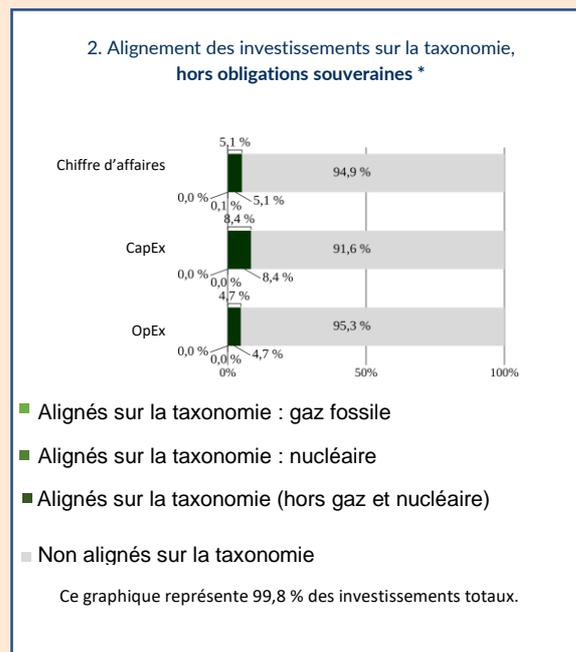
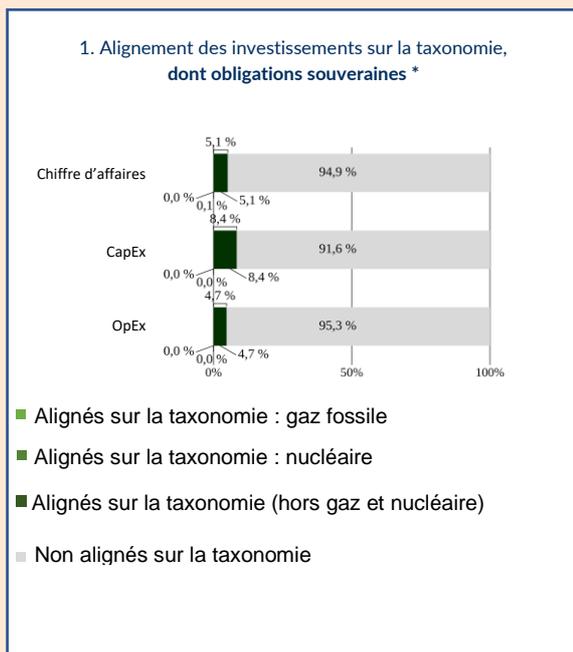
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,10% et de 4,10% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pnb
Alignement taxonomie de l'UE	5,1 %	3,5 %	167

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 90,92% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 91,78% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# R-co Conviction Equity Multi Caps Euro C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,89	AA
Univers de gestion	6,85	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	99%
Nombre de titres détenus	51
Nombre de titres notés	48

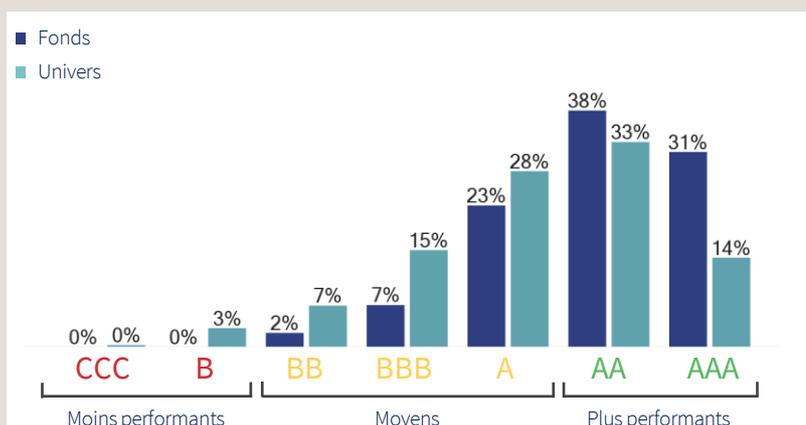
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,44	5,67	6,37
Univers de gestion	6,35	5,03	6,26

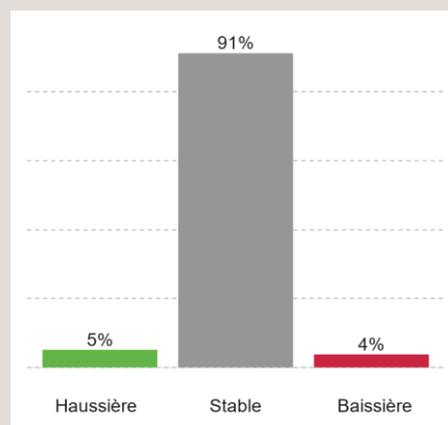
## REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	39%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	18,3%	2,3%	-	-	12,1%	10,9%	-	59,4%	15,3%
Energie	4,4%	-	-	-	-	-	-	54,6%	45,4%
Financières	15,6%	-	-	-	-	-	7,8%	79,2%	13,0%
Industrie	18,8%	-	-	-	-	-	58,0%	21,8%	20,2%
Matériaux de base	3,1%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Santé	10,3%	-	-	-	-	-	29,7%	48,3%	22,0%
Services aux collectivités	1,3%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Services aux consommateurs	5,1%	2,8%	-	-	-	-	46,9%	8,4%	41,9%
Technologie	18,0%	2,9%	-	-	-	-	9,0%	8,6%	79,4%
Télécommunications	4,6%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
OPCVM	0,5%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	75
Univers de gestion	77
Ecart Relatif	-2
Taux de couverture	98%
Part verte	5%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	3,1%	38,6	51%
Industrie	19,1%	19,5	26%
Energie	4,5%	3,8	5%
<b>Top 3</b>	<b>26,7%</b>	<b>61,8</b>	<b>82%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	3,1%	A	4,1	6,7	37,6	1 233,5	51,4%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	4,3%	A	6,7	5,6	10,4	196,8	11,4%
CRH PLC	0,9%	AAA	9,0	7,7	30,9	865,9	10,6%
TOTALENERGIES SE	2,4%	AA	7,4	7,6	34,0	152,1	4,9%
VONOVIA SE	2,1%	AA	5,4	6,3	0,9	158,6	4,4%
<b>Top 5</b>	<b>12,9%</b>						<b>82,7%</b>

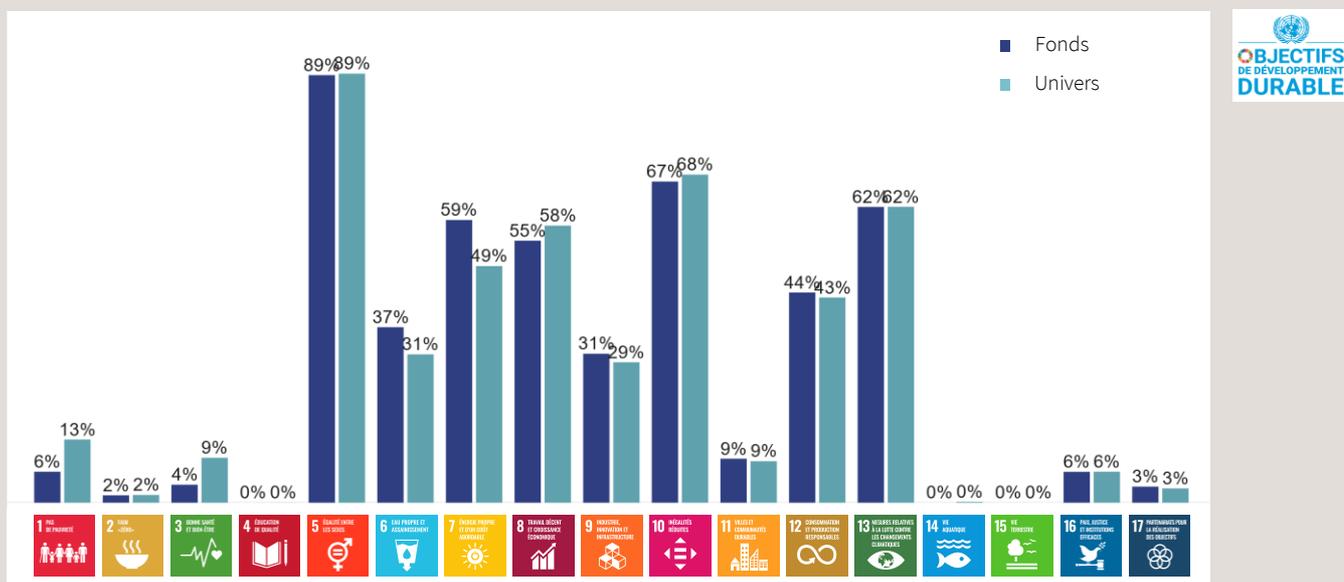
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	2%
Univers de gestion	1%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	72%
Committed	11%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89,27 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,4	7,42
Note E (/10)	6,34	6,28
Note S (/10)	5,3	5,5
Note G (/10)	7,7	7,3
Femmes au conseil d'administration (%)	44,00%	39%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	61	74
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	61,00%	41%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	8,00%	9%
Part verte (%)	42,00%	31%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 89,27% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 59,77% ont contribué à un objectif environnemental, et 83,81% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 18,40%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 093,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	823,1	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	8 481,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	1 916,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	10 398,0	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	3,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	2,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	28,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	6,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	34,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	359,6	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,2	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	57,3	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,5	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	7,7	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	15,2	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,0	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	58,1	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

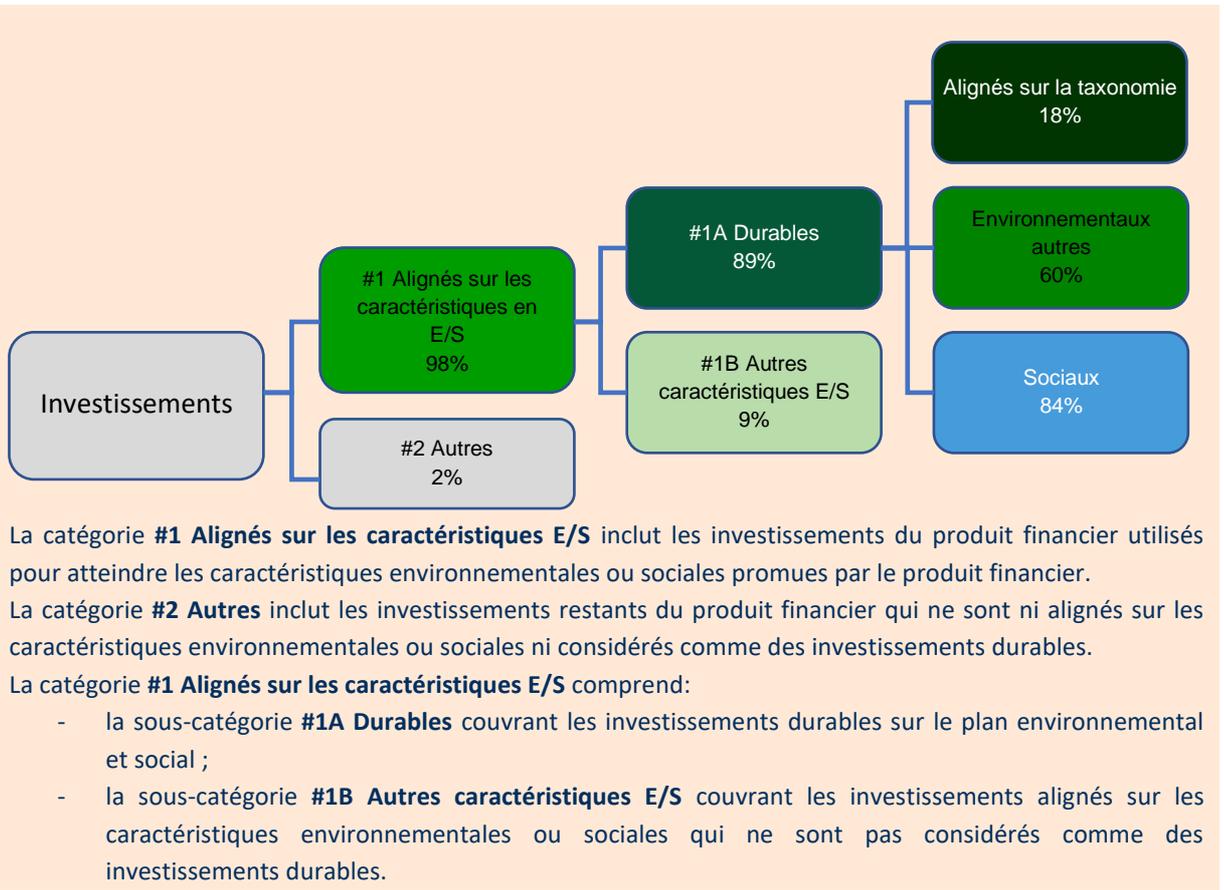
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Vonovia SE	Résidentiel	8,21 %	Allemagne
LEG Immobilien SE	Résidentiel	8,09 %	Allemagne
Gecina SA	Bureaux	8,05 %	France
Unibail-Rodamco-Westfield	Commerces	7,43 %	France
Grand City Properties SA	Résidentiel	7,16 %	Allemagne
Covivio SA/France	Diversifié	4,71 %	France
Klepierre SA	Commerces	4,58 %	France
Merlin Properties Socimi SA	Diversifié	4,35 %	Espagne



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Résidentiel	30,23 %
Commerces	26,89 %
Bureaux	18,08 %
Diversifié	11,47 %
Logistique	5,75 %
Résidences/Services	4,57 %
Liquidités & Autres	2,18 %
Autres	1,08 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

## Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

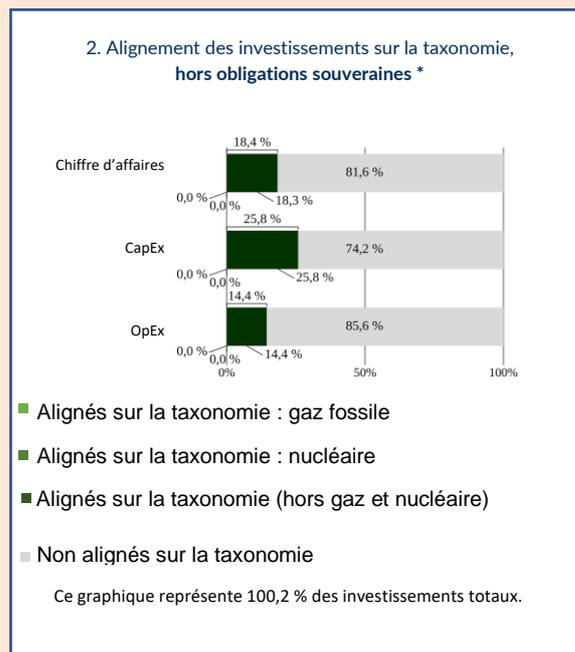
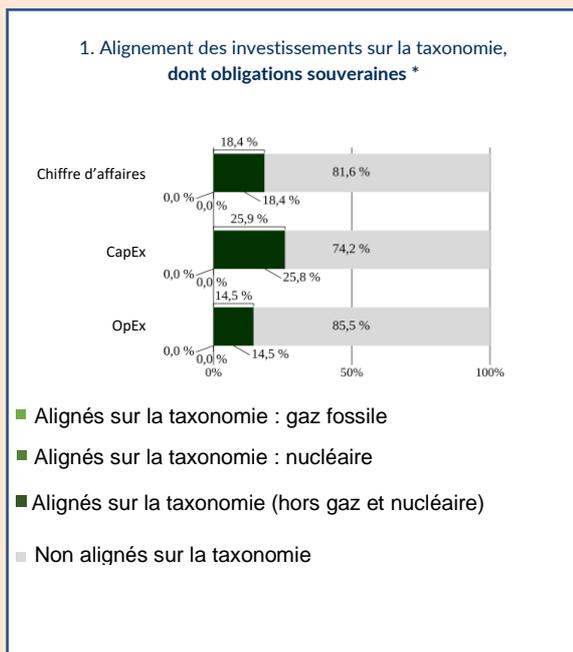
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

### Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,13% et de 0,04% dans des activités habilitantes.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pnb
Alignement taxonomie de l'UE	18,4 %	14,2 %	419

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 59,77% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 83,81% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# R-co Thematic Real Estate C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR  
Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,4	AA
Univers de gestion	7,1	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
Fonds	98%
Univers de gestion	98%

	Nombre de titres détenus
Fonds	30
Univers de gestion	29

## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

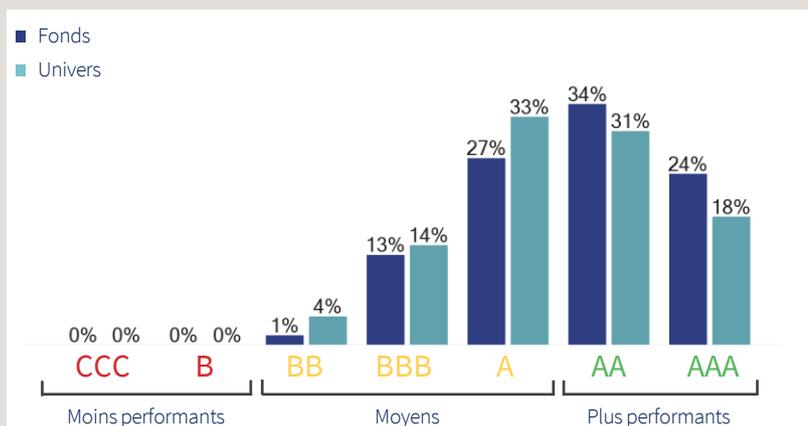
	E	S	G
Fonds	6,34	5,29	7,67
Univers de gestion	6,24	4,88	7,74

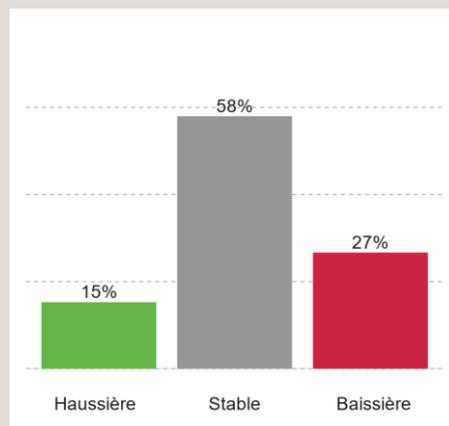
### REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	44%
Univers de gestion	42%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Financières	97,8%	2,0%	-	-	1,4%	12,9%	26,8%	32,4%	24,6%
OPCVM	2,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	61
Univers de gestion	43
Ecart Relatif	18
Taux de couverture	96%
Part verte	42%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Financières	100,0%	60,5	100%
Top 3	100,0%	60,5	100%

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
LEG IMMOBILIEN SE	8,4%	AAA	4,8	7,0	0,3	239,6	33,3%
VONOVIA SE	8,5%	AA	5,4	6,3	0,9	158,6	22,4%
GRAND CITY PROPERTIES SA	7,5%	BBB	5,5	7,0	0,0	49,4	6,1%
CITYCON OYJ	3,1%	AA	6,2	6,3	0,0	88,9	4,5%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	7,7%	AA	7,6	6,3	0,1	35,0	4,5%
Top 5	35,2%						70,8%

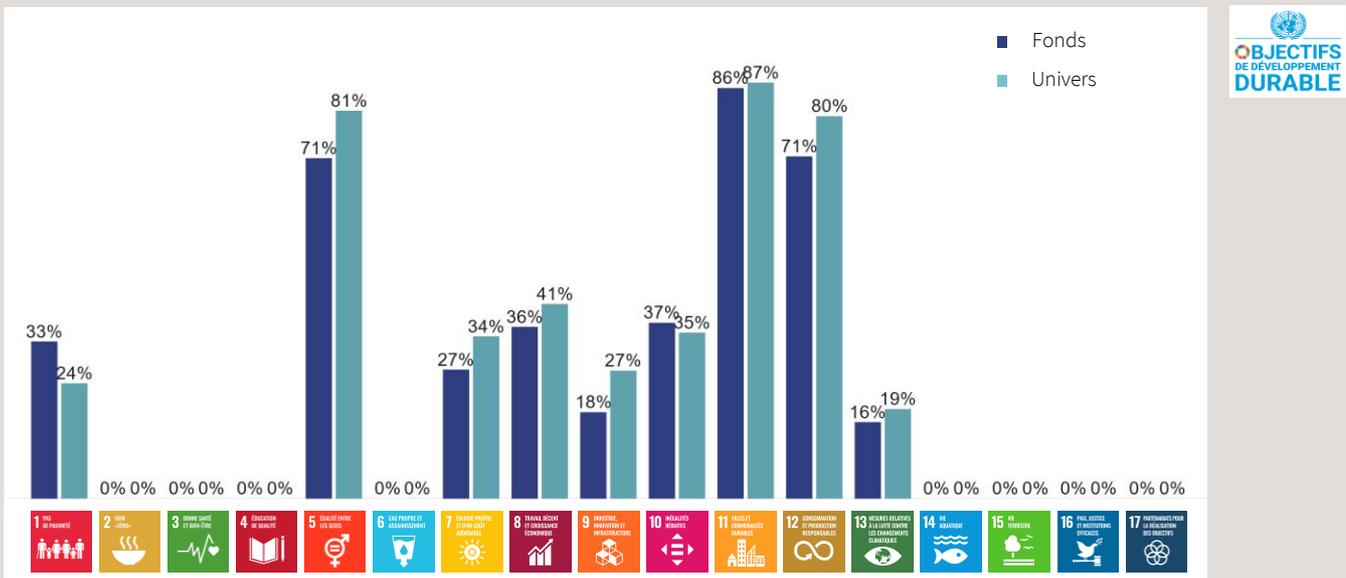
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	68%
Committed	0%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Sources : Rothschild & Co Asset Management / MSCI ESG Research ©



# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Rejoignez-nous sur  
LinkedIn

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89,57 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

### ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	7,54	7,49
Note E (/10)	7,22	7,04
Note S (/10)	5,5	5,4
Note G (/10)	6,2	6
Femmes au conseil d'administration (%)	44,00%	44%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	91	117
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	46,00%	55%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	29,00%	22%
Part verte (%)	0,00%	1%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 89,57% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 72,84% ont contribué à un objectif environnemental, et 87,63% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 0,68%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

**Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuiront pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

- o Emetteurs privés
  - Changement climatique
    - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
    - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
    - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
  - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
    - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
    - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
    - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
    - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)
- o Emetteurs souverains :
  - Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	1 842,7	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	2 243,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	27 935,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	4 086,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	32 021,2	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	15,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	18,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	229,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	33,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	262,5	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	593,5	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,5	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	63,5	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	77,4	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,7	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	45,7	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	47,3	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,3	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

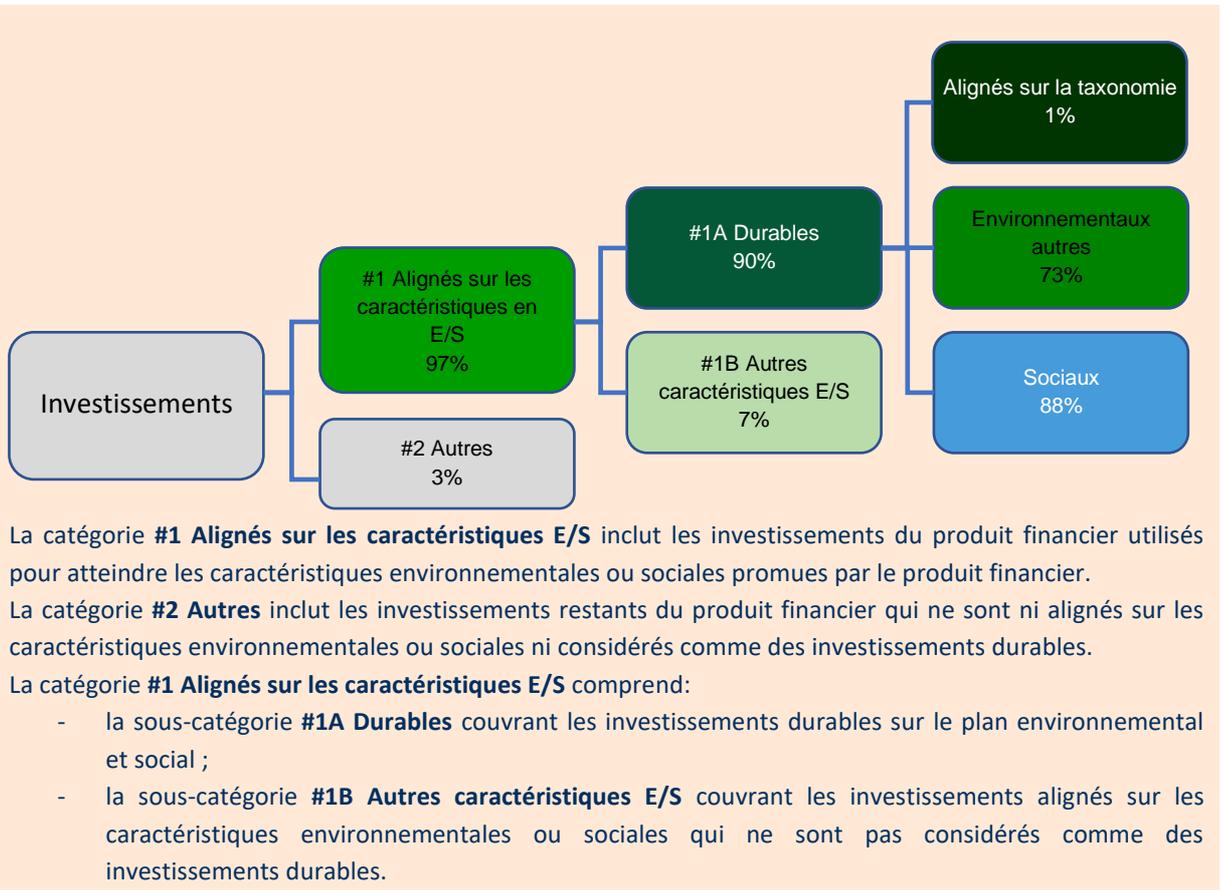
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sanofi SA	Pharmacie	4,76 %	France
Allianz SE	Finance	4,72 %	Allemagne
Hermes International SCA	Consommation	4,66 %	France
Air Liquide SA	Autres	4,64 %	France
EssilorLuxottica SA	Produits de santé	4,64 %	France
AXA SA	Finance	4,50 %	France
RMM Court Terme C	-	4,25 %	Europe
Novo Nordisk A/S	Pharmacie	3,90 %	Europe
Amundi SA	Finance	3,46 %	France
QIAGEN NV	Produits de santé	3,16 %	Pays-Bas
Banca Generali SpA	Finance	3,04 %	Italie
BioMerieux	Services à la santé	3,00 %	France
Danone SA	Alimentation	3,00 %	France



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

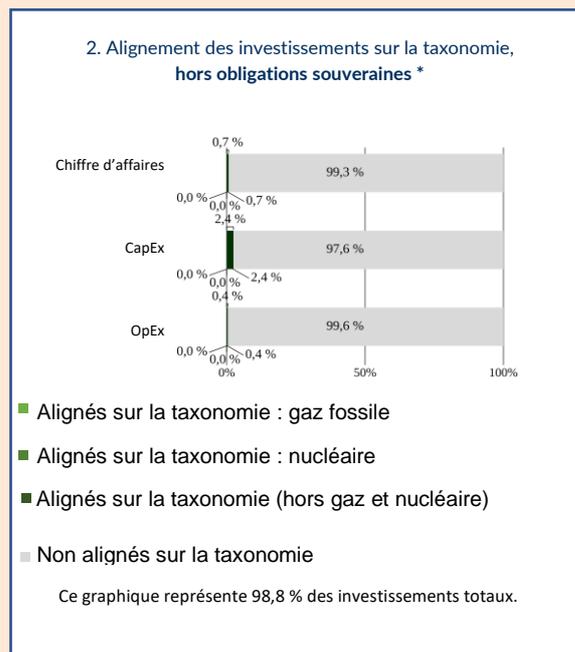
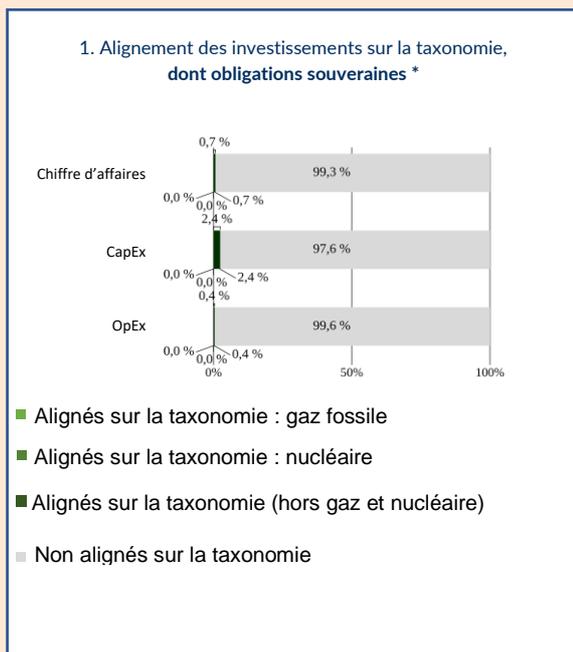
Secteurs	% d'actifs
Pharmacie	21,79 %
Finance	18,56 %
Produits de santé	12,16 %
Consommation	9,55 %
Services à la santé	6,28 %
Loisirs et Hotellerie	5,84 %
Alimentation	4,89 %
Autres	4,64 %
Distribution	4,27 %
Biotechnologie	2,55 %
Technologie	2,12 %
Soin à la personne	1,93 %

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

## Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

### Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,01% et de 0,28% dans des activités habilitantes.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pnb
Alignement taxonomie de l'UE	0,7 %	0,2 %	47

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 72,84% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 87,63% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# R-co Thematic Silver Plus C EUR

Rapport de gestion | ESG

SFDR  
Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,54	AA
Univers de gestion	6,85	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
	98%
	Nombre de titres détenus
	42
	Nombre de titres notés
	40

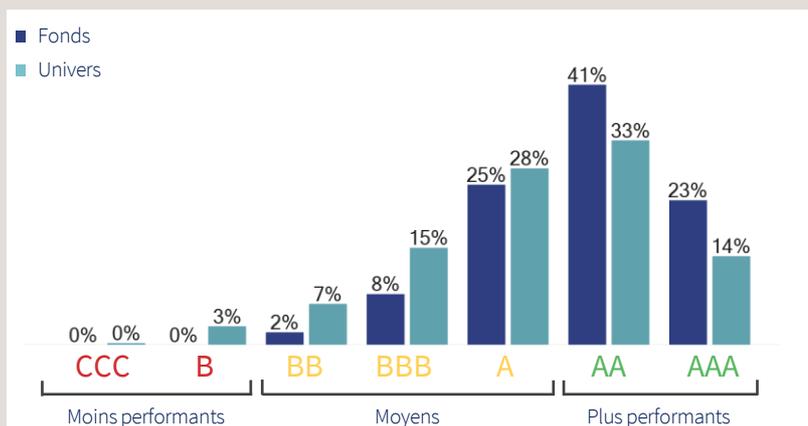
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,22	5,53	6,17
Univers de gestion	6,36	5,02	6,26

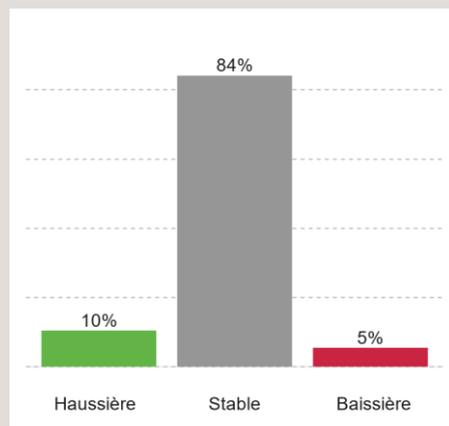
  

	REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION
Fonds	44%
Univers de gestion	39%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	18,6%	-	-	-	10,6%	37,2%	-	35,9%	16,3%
Financières	18,8%	-	-	-	-	-	16,4%	44,1%	39,5%
Industrie	0,5%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Matériaux de base	4,7%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Santé	42,8%	1,1%	-	-	-	2,4%	25,3%	46,5%	24,6%
Services aux consommateurs	8,2%	-	-	-	-	-	71,3%	17,0%	11,7%
Technologie	2,1%	72,5%	-	-	-	-	-	-	27,5%
OPCVM	4,3%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	91
Univers de gestion	79
Ecart Relatif	12
Taux de couverture	94%
Part verte	0%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	5,0%	61,9	68%
Services aux consommateurs	8,8%	12,7	14%
Santé	45,2%	12,2	13%
Top 3	58,9%	86,7	96%

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	5,0%	A	4,1	6,7	37,6	1 233,5	68,2%
ACCOR SA	1,5%	A	5,5	7,2	3,6	636,9	10,6%
Gerresheimer AG	1,1%	AA	10,0	7,0	0,6	269,0	3,3%
MERCK KGAA	3,1%	AAA	5,8	7,0	1,5	63,1	2,2%
DANONE SA	3,2%	AAA	4,8	7,0	1,7	56,1	2,0%
Top 5	14,0%						86,3%

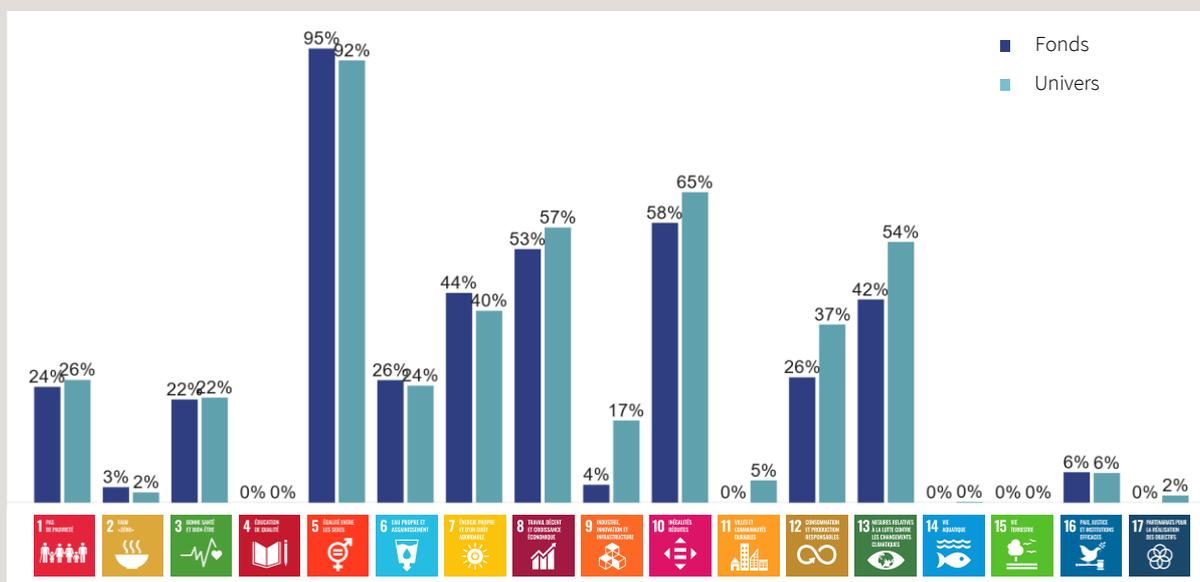
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	54%
Committed	18%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

### ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	6,84	6,65
Note E (/10)	6,96	6,88
Note S (/10)	5,3	5,2
Note G (/10)	6,1	5,9
Femmes au conseil d'administration (%)	36,00%	35%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	125	122
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	21,00%	24%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	24,00%	24%
Part verte (%)	5,00%	5%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 70,70% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 55,59% ont contribué à un objectif environnemental, et 64,21% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,07%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	32 747,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	5 470,9	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	176 624,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	38 218,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	214 842,1	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	74,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	12,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	405,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	87,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	489,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	835,6	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	7,1	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	69,2	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,4	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	27,1	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,6	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	13,6	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	41,2	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	180,1	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	46,0	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,5	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

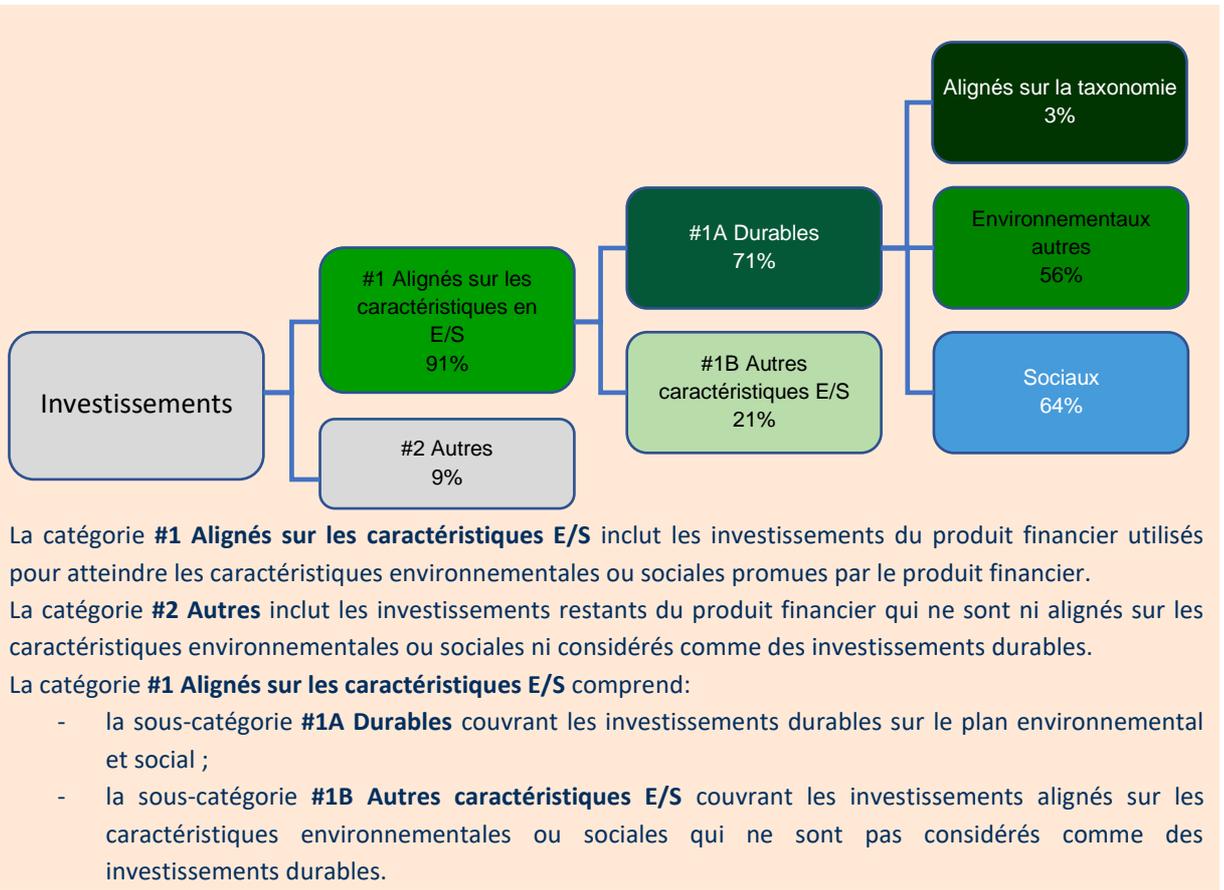
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RMM Court Terme C	-	8,47 %	Europe
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	Etat	7,74 %	Allemagne
Future Euro-bobl Mar25	-	3,17 %	Allemagne
Trip.com Group Ltd	Technologie	1,47 %	Asie Ex Japon
Meta Platforms Inc	Technologie	1,45 %	Etats-Unis
MercadoLibre Inc	Technologie	1,34 %	Amérique Latine
Ivanhoe Mines Ltd	Matières Premières	1,26 %	Canada
Grab Holdings Ltd	Technologie	1,24 %	Asie Ex Japon
Agnico Eagle Mines Ltd	Matières Premières	1,21 %	Canada
Alibaba Group Holding Ltd	Technologie	1,20 %	Asie Ex Japon
Walt Disney Co/The	Consom. discrétionnaire	1,17 %	Etats-Unis
Airbus SE	Biens Industriels	1,13 %	France
Uber Technologies Inc	Technologie	1,12 %	Etats-Unis
Newmont Corp	Matières Premières	1,08 %	Etats-Unis
Contemporary Amperex Technolog	Automobile	1,06 %	Asie Ex Japon



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	14,97 %
Technologie	13,28 %
Biens Industriels	9,55 %
Services Financiers	8,92 %
Etat	8,59 %
Matières Premières	5,37 %
Assurance	5,01 %
Consom. discrétionnaire	4,65 %
Santé	3,96 %
Construction	3,08 %
Energie	2,41 %
Services publics	2,19 %
Automobile	1,99 %
Consom. non cyclique	1,37 %
Chimie	1,31 %
Télécommunications	0,66 %



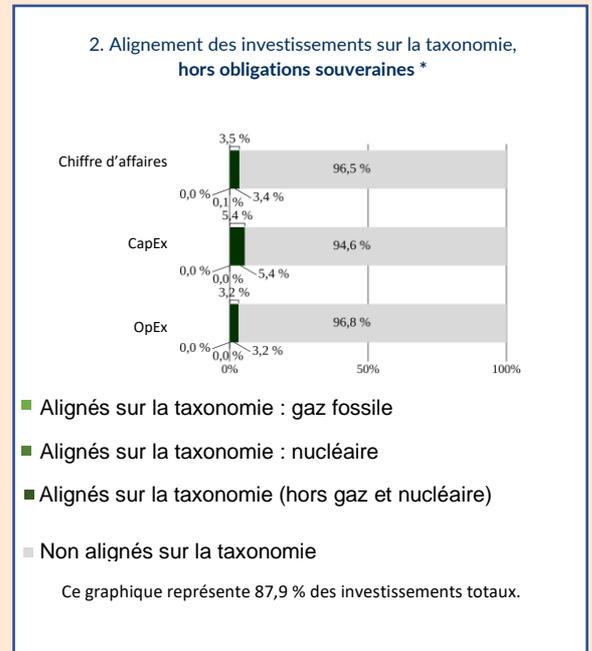
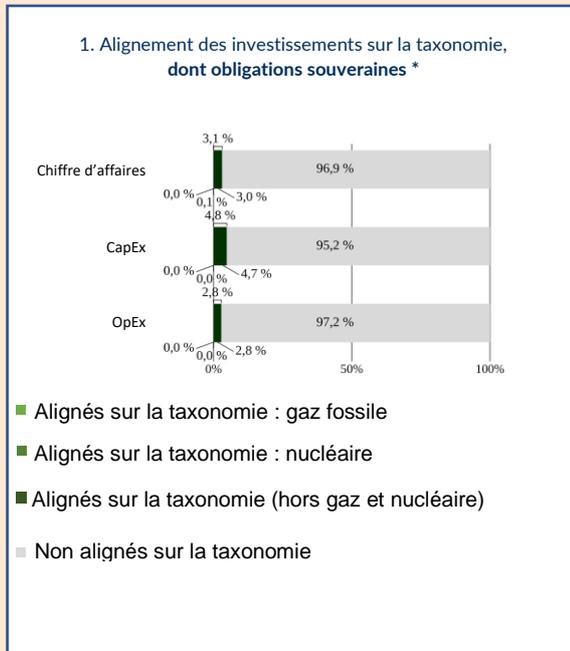
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un

# objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,07% et de 1,51% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,1 %	2,0 %	107



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 55,59% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 64,21% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

# R-co Valor Balanced C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,84	A
Univers de gestion	6	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
	94%
	Nombre de titres détenus
	203
	Nombre de titres notés
	185

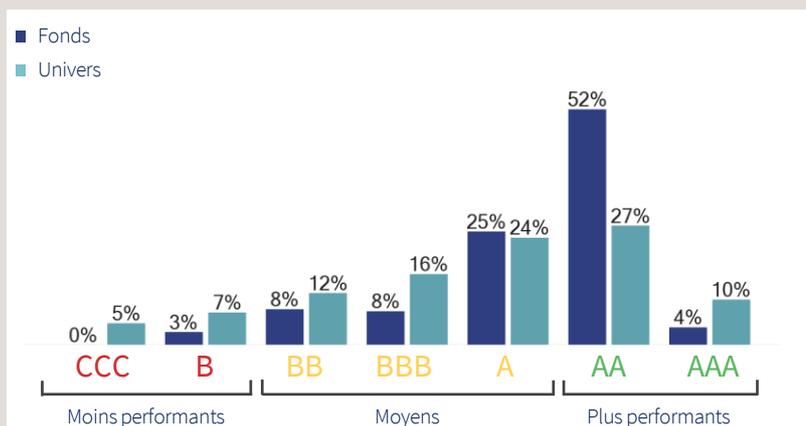
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,96	5,29	6,13
Univers de gestion	5,93	4,99	5,51

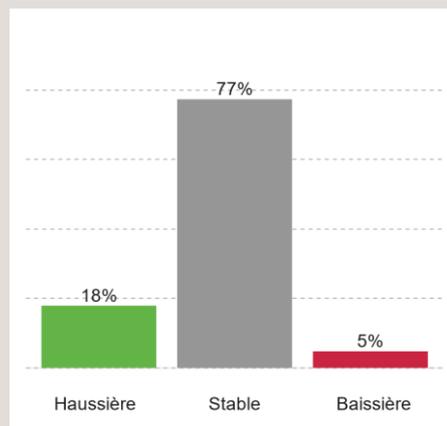
### REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	36%
Univers de gestion	29%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	3,5%	8,4%	-	12,2%	8,3%	10,6%	14,6%	45,9%	-
Energie	2,5%	-	-	-	-	-	34,6%	65,4%	-
Financières	29,7%	8,4%	-	1,2%	6,2%	6,1%	26,7%	48,8%	2,6%
Industrie	12,1%	7,5%	-	-	9,5%	5,8%	22,9%	45,5%	8,7%
Matériaux de base	6,9%	11,1%	-	-	16,1%	-	35,0%	37,8%	-
Santé	4,1%	-	-	-	19,0%	18,1%	33,3%	29,6%	-
Services aux collectivités	1,9%	15,2%	-	-	-	-	-	42,0%	42,8%
Services aux consommateurs	12,9%	-	-	3,3%	3,4%	16,0%	48,1%	21,2%	8,0%
Souverains	8,8%	-	-	-	-	-	9,9%	90,1%	-
Technologie	6,7%	-	-	22,3%	25,6%	20,5%	12,5%	19,1%	-
Télécommunications	0,7%	73,7%	-	-	26,3%	-	-	-	-
OPCVM	10,2%	6,9%	-	-	-	-	-	93,1%	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	125
Univers de gestion	107
Ecart Relatif	18
Taux de couverture	77%
Part verte	5%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	8,9%	50,3	40%
Services aux collectivités	2,5%	29,6	24%
Industrie	14,9%	14,6	12%
Top 3	26,2%	94,5	75%

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AES CORP/THE	0,8%	AA	7,0	6,8	40,3	3 192,4	19,2%
ARCELORMITTAL SA	0,8%	BB	3,2	6,1	116,5	1 671,1	10,7%
Air Liquide SA	0,9%	A	4,1	6,7	37,6	1 233,5	9,1%
Ivanhoe Mines Ltd	1,7%	A	3,5	2,0	0,1	495,6	6,6%
EASYJET FINCO BV	0,6%	AA	5,7	6,8	7,5	754,2	3,5%
Top 5	4,7%						49,1%

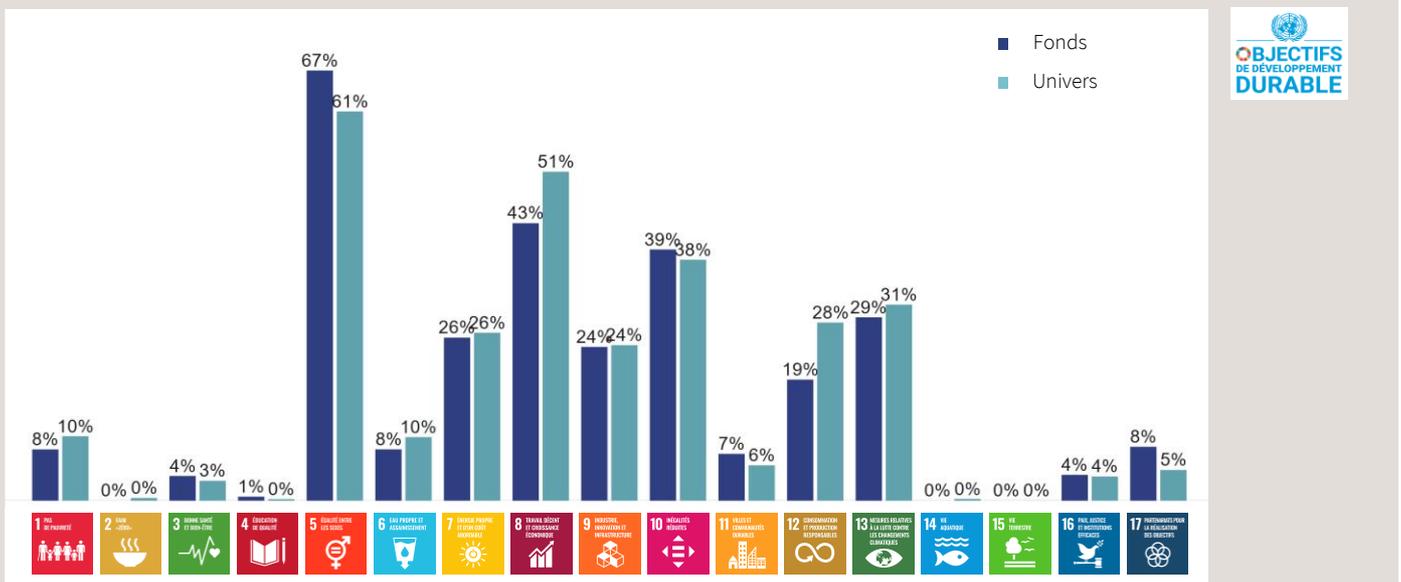
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	29%
Committed	16%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,34 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

### ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	6,54	6,8
Note E (/10)	6,65	7,07
Note S (/10)	5,5	5,1
Note G (/10)	6,3	5,8
Femmes au conseil d'administration (%)	34,00%	36%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	200	166
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	2,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	14,00%	21%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	13,00%	16%
Part verte (%)	3,00%	4%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 52,34% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 38,68% ont contribué à un objectif environnemental, et 45,95% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 3,64%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	27 374,3	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	3 744,0	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	140 786,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	31 118,2	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	171 904,7	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	108,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	14,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	555,2	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	122,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	677,9	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 043,5	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,2	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	69,7	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,3	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,6	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	36,5	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,0	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	15,5	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	39,0	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	180,9	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	54,4	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	1,5	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

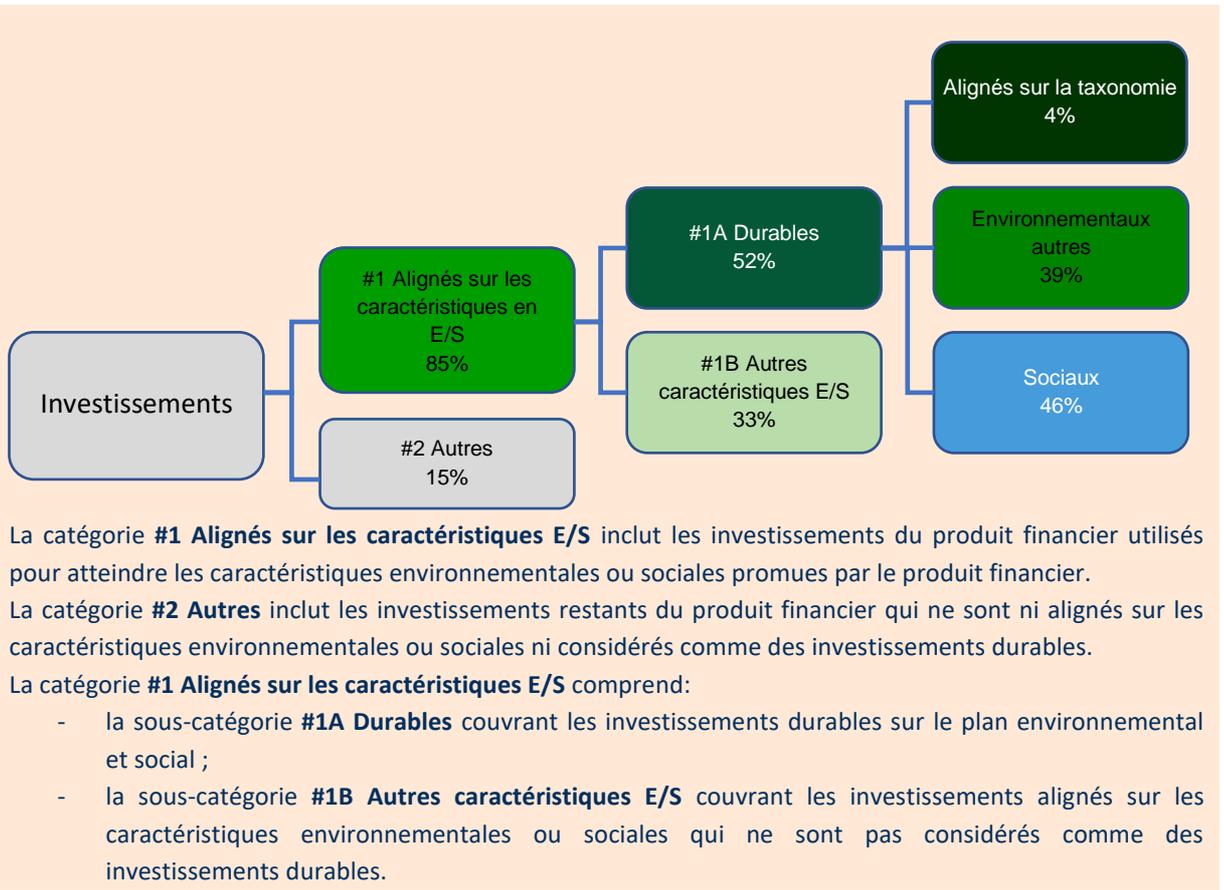
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Future Us 5yr Note (cbt) Mar25	-	24,47 %	Etats-Unis
O-SG 1.99316 10/29	-	11,37 %	Autres
Future Euro-bobl Mar25	-	11,30 %	Allemagne
O-SG 2.445 12/27/28	-	11,29 %	France



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteurs	% d'actifs
Banque	20,91 %
Etat	14,59 %
Services Financiers	11,20 %
Assurance	8,36 %
Consom. non cyclique	5,82 %
Biens Industriels	5,39 %
Energie	3,99 %
Télécommunications	3,70 %
Chimie	3,21 %
Services publics	3,20 %
Automobile	3,18 %
Construction	2,81 %
Consom. discrétionnaire	1,75 %
Matières Premières	1,66 %
Santé	0,62 %
Technologie	0,17 %



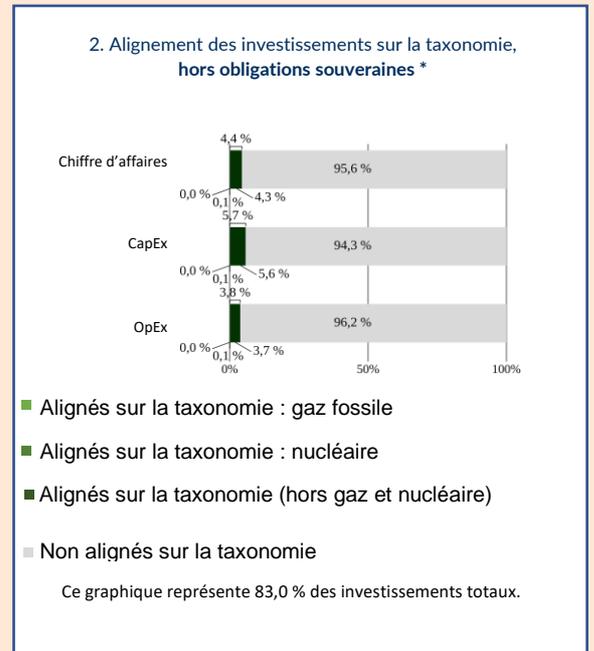
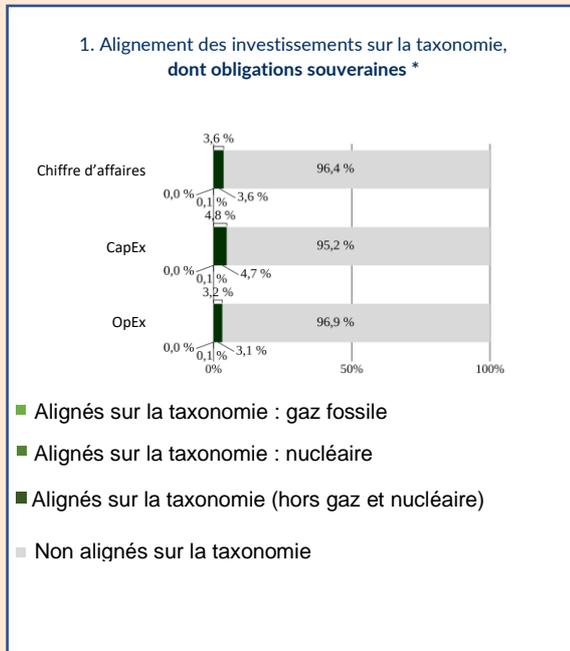
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un

# objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,26% et de 1,44% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	3,6 %	2,4 %	125



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 38,68% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 45,95% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# R-co Valor Bond Opportunities C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

**8**

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,55	A
Univers de gestion	6,9	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
	85%
	Nombre de titres détenus
	146
	Nombre de titres notés
	123

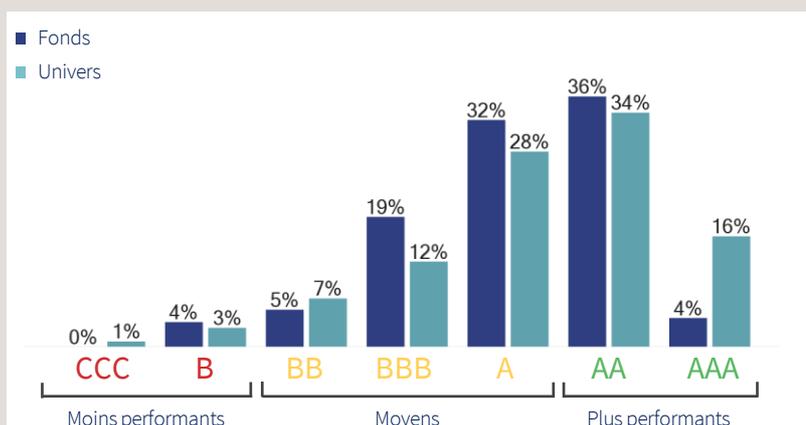
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,63	5,49	6,27
Univers de gestion	6,83	5,21	6,08

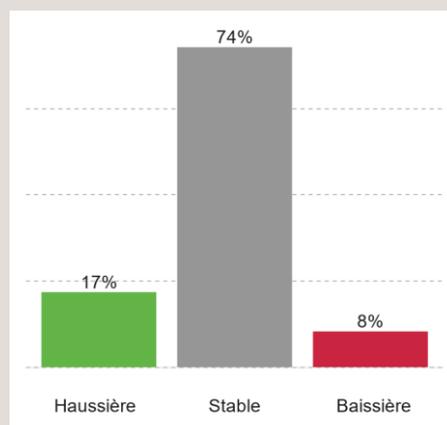
### REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	34%
Univers de gestion	36%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	8,3%	38,9%	-	20,7%	7,2%	13,2%	17,7%	2,4%	-
Energie	4,0%	18,1%	-	-	8,9%	-	52,9%	20,1%	-
Financières	41,1%	10,8%	-	3,2%	3,8%	9,9%	24,5%	42,1%	5,6%
Industrie	5,6%	-	-	-	-	24,3%	24,8%	50,9%	-
Matériaux de base	4,9%	27,8%	-	-	-	5,8%	48,9%	17,6%	-
Santé	0,6%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Services aux collectivités	2,3%	-	-	-	27,5%	-	6,3%	36,6%	29,7%
Services aux consommateurs	6,3%	32,0%	-	-	9,8%	14,6%	32,6%	4,9%	6,2%
Souverains	14,8%	-	-	-	-	49,8%	50,2%	-	-
Technologie	0,2%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%
Télécommunications	3,8%	52,0%	-	-	20,9%	21,0%	-	6,1%	-
OPCVM	8,1%	10,4%	-	-	-	-	-	89,6%	-
Autres	0,0%	-	-	-	-	0,0%	-	-	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	204
Univers de gestion	157
Ecart Relatif	47
Taux de couverture	62%
Part verte	3%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	3,7%	74,2	36%
Matériaux de base	4,1%	59,4	29%
Industrie	9,2%	21,8	11%
<b>Top 3</b>	<b>16,9%</b>	<b>155,3</b>	<b>76%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	1,0%	BB	3,9	5,3	12,4	5 859,4	29,0%
COBURN RESOURCES PTY LTD	0,4%	BBB	1,3	1,3	0,0	11 975,0	21,4%
CZECH GAS NETWORKS INV	1,3%	AA	7,3	6,9	16,0	1 061,2	7,0%
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE	1,6%	BBB	3,6	4,0	6,6	657,9	5,2%
CPI PROPERTY GROUP SA	1,7%	BBB	7,0	6,3	0,4	516,0	4,2%
<b>Top 5</b>	<b>6,0%</b>						<b>66,7%</b>

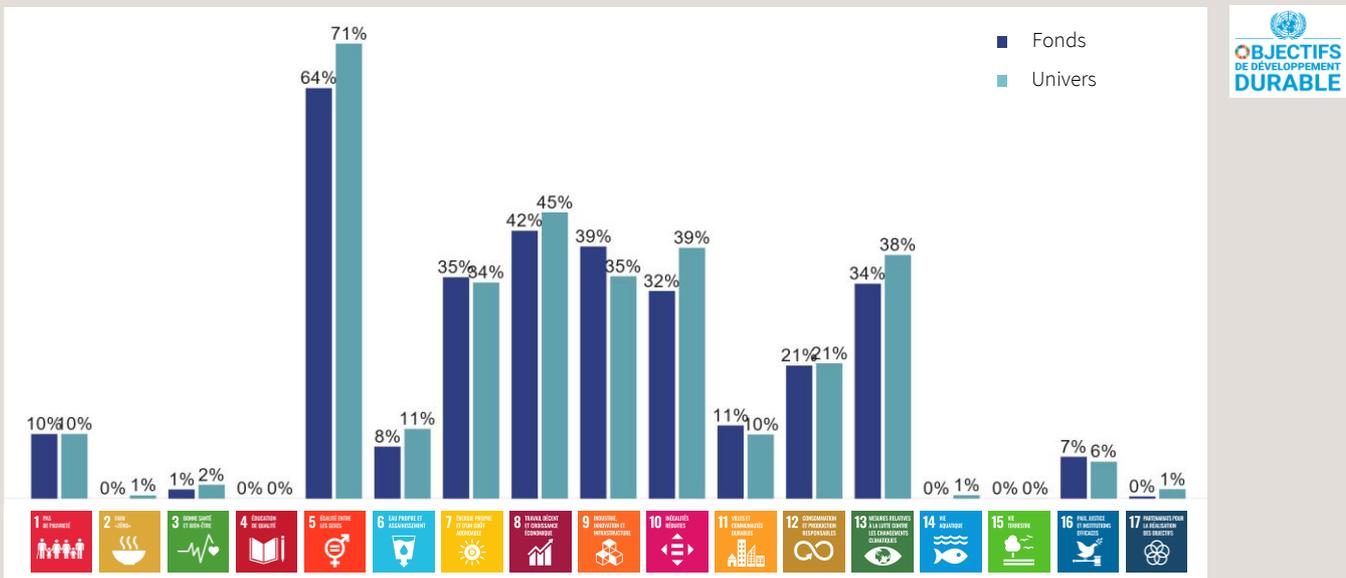
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	2%
Univers de gestion	2%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	20%
Committed	9%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Sources : Rothschild & Co Asset Management / MSCI ESG Research ©



# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Rejoignez-nous sur  
LinkedIn

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,87 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	6,69	6,64
Note E (/10)	7,13	7,32
Note S (/10)	5,1	5
Note G (/10)	5,3	5,4
Femmes au conseil d'administration (%)	36,00%	35%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	103	69
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	36,00%	45%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	33,00%	25%
Part verte (%)	11,00%	6%

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

## Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 80,87% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 65,66% ont contribué à un objectif environnemental, et 59,70% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 0,35%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

### o Emetteurs privés

- Changement climatique
  - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
  - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
  - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
  - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
  - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
  - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
  - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

### o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	5 860,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	1 167,2	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	39 903,5	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	7 027,9	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	46 931,4	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	24,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	4,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	168,8	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	29,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	198,5	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	669,0	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,1	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	59,8	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	0,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	4,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,4	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,6	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,2	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	70,2	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	0,4	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	13,0	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	38,2	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	44,4	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,0	en %



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

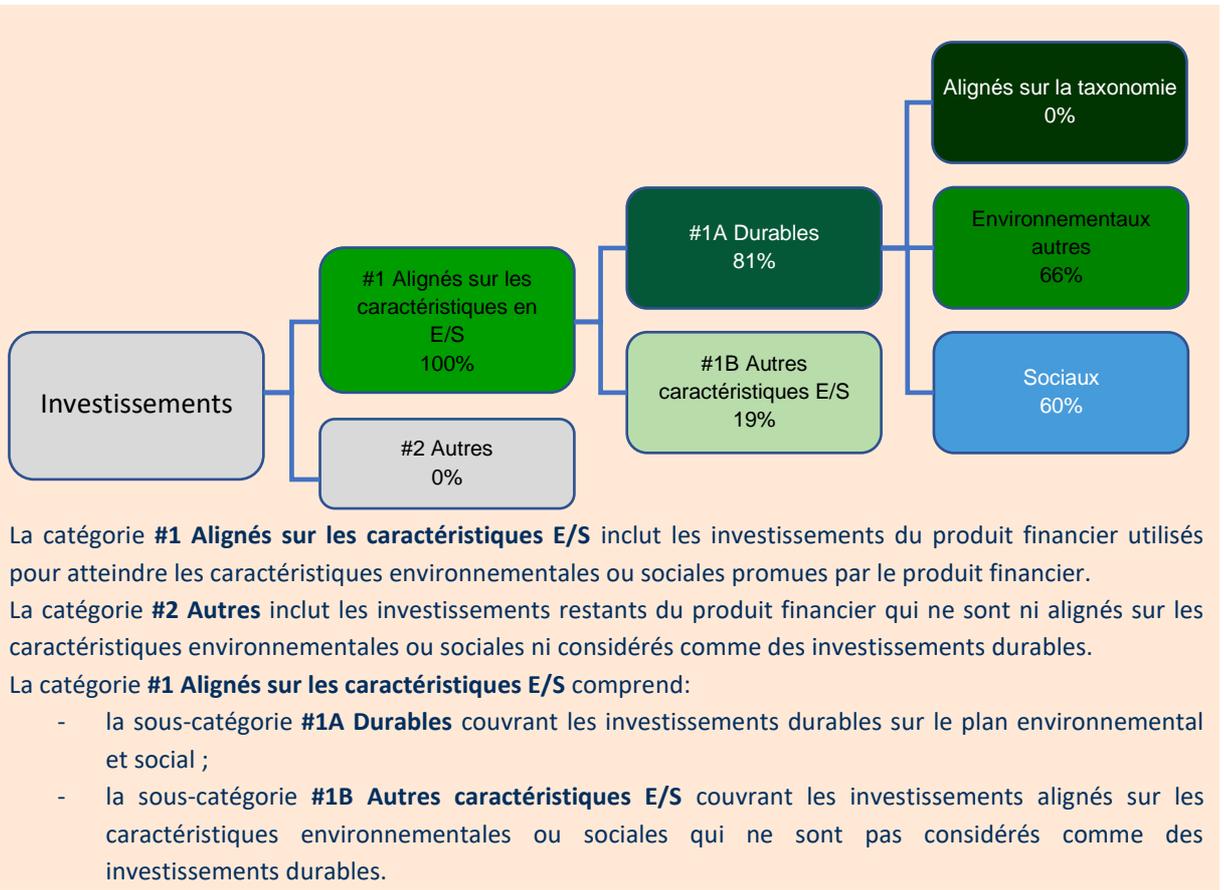
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA Corp	Technologie	6,51 %	Etats-Unis
Microsoft Corp	Technologie	6,47 %	Etats-Unis
Apple Inc	Technologie	6,27 %	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Services	4,43 %	Etats-Unis
Alphabet Inc	Technologie	3,23 %	Etats-Unis
RMM Dollar Plus I	-	2,96 %	Etats-Unis
Broadcom Inc	Technologie	2,62 %	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Technologie	2,60 %	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Finance	2,28 %	Etats-Unis
Tesla Inc	Biens de consommation	2,12 %	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Santé	1,87 %	Etats-Unis
Future S&p500 Emini Mar25	-	1,80 %	Etats-Unis
RMM Court Terme C	-	1,70 %	Europe
UnitedHealth Group Inc	Santé	1,53 %	Etats-Unis
Walt Disney Co/The	Services	1,39 %	Etats-Unis



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs	% d'actifs
Technologie	34,34 %
Services	12,87 %
Santé	11,60 %
Industrie	11,43 %
Finance	10,00 %
Biens de consommation	6,23 %
Télécoms - Services publics	4,96 %
Energie - Produits de base	4,36 %



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

## Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

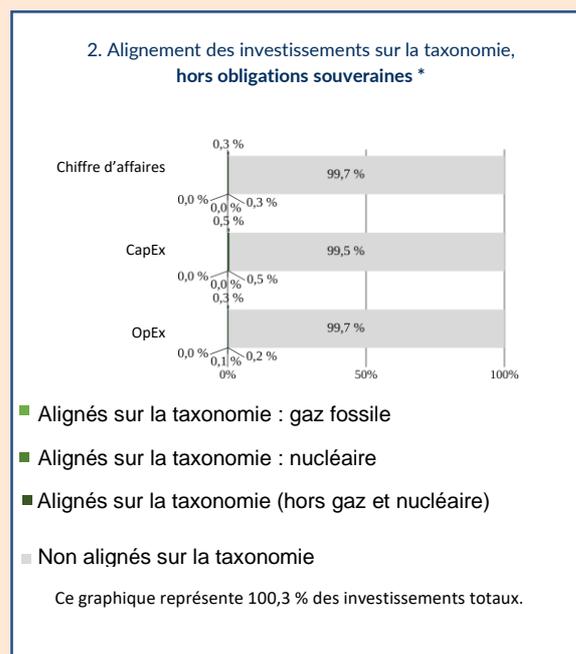
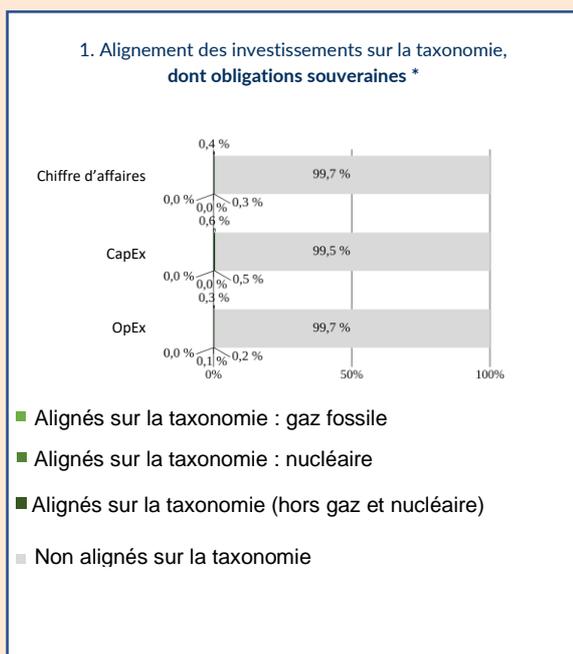
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,04% et de 0,10% dans des activités habilitantes.

## Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	0,3 %	0,3 %	2

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 65,66% de l'actif net.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 59,70% de l'actif net.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# RMM Actions USA C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR  
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,69	A
Univers de gestion	5,65	BBB

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

	Taux de couverture
Nombre de titres détenus	123
Nombre de titres notés	122

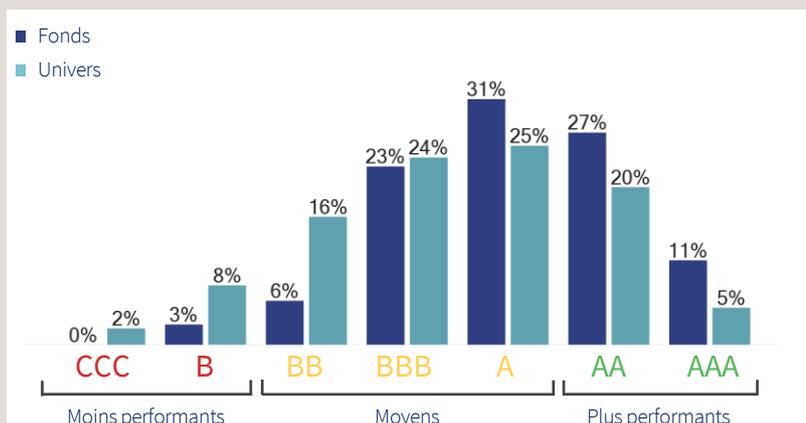
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	7,13	5,09	5,33
Univers de gestion	5,12	4,62	5,98

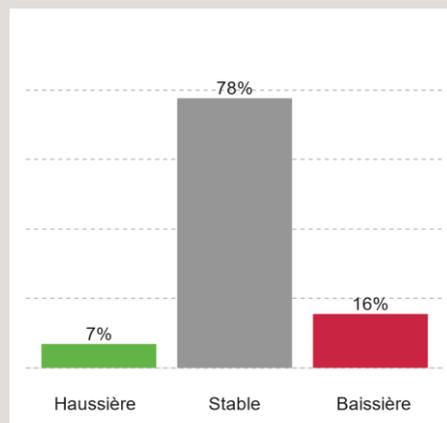
## REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	36%
Univers de gestion	31%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	6,2%	7,1%	-	-	13,7%	35,8%	25,5%	9,4%	8,5%
Energie	3,0%	-	-	-	-	28,9%	17,5%	53,5%	-
Financières	10,0%	-	-	-	21,8%	4,7%	46,6%	18,4%	8,5%
Industrie	11,4%	-	-	-	-	10,3%	37,5%	52,2%	-
Matériaux de base	1,3%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Santé	11,6%	-	-	-	9,2%	14,7%	56,4%	14,3%	5,4%
Services aux collectivités	2,6%	-	-	-	-	-	43,1%	56,9%	-
Services aux consommateurs	12,8%	-	-	-	4,2%	43,5%	42,1%	10,2%	-
Technologie	34,2%	-	-	7,6%	-	29,3%	15,3%	22,3%	25,5%
Télécommunications	2,3%	-	-	-	42,6%	25,9%	21,1%	10,4%	-
OPCVM	4,6%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild &amp; Co Asset Management



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	103
Univers de gestion	97
Ecart Relatif	6
Taux de couverture	94%
Part verte	11%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	2,8%	52,2	51%
Matériaux de base	1,4%	16,2	16%
Industrie	11,8%	11,4	11%
<b>Top 3</b>	<b>16,1%</b>	<b>79,8</b>	<b>78%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Entergy Corp	0,6%	A	6,3	4,4	36,0	2 963,3	18,7%
NextEra Energy Inc	1,2%	AA	7,4	7,6	42,3	1 504,4	18,2%
LINDE PLC	1,4%	A	4,8	5,9	37,3	1 134,8	15,8%
AES CORP/THE	0,4%	AA	7,0	6,8	40,3	3 192,4	11,1%
Waste Management Inc	0,8%	A	5,3	7,2	15,2	745,3	5,6%
<b>Top 5</b>	<b>4,5%</b>						<b>69,4%</b>

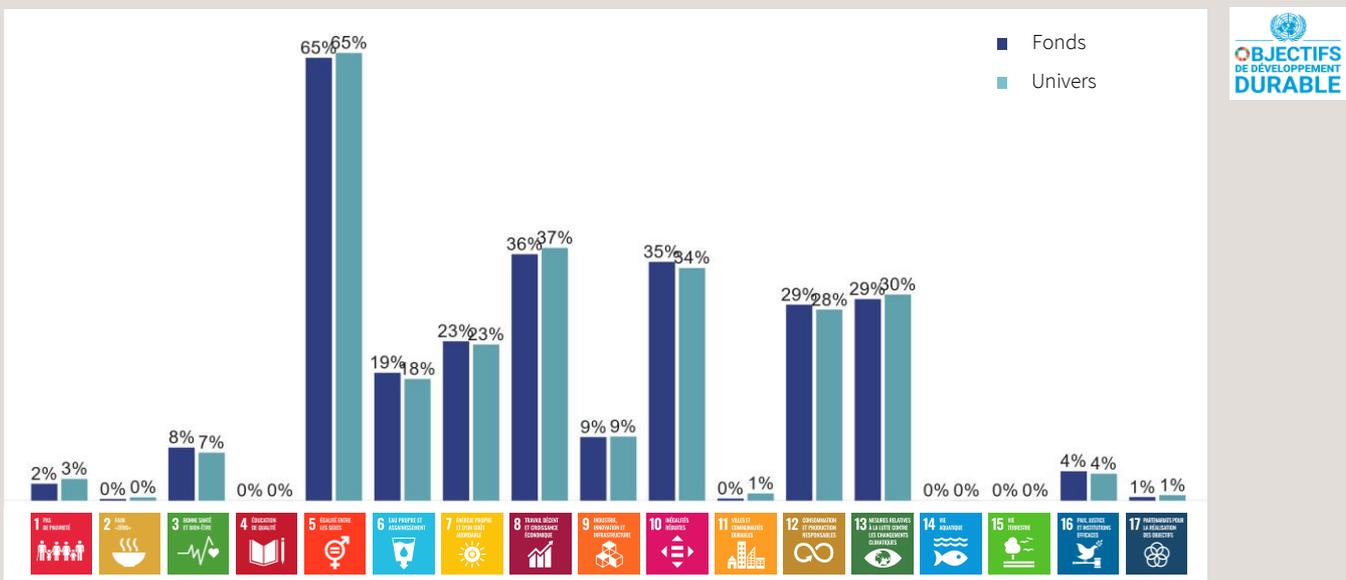
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	45%
Committed	20%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Sources : Rothschild & Co Asset Management / MSCI ESG Research ©



# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)



**R-CO**

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

# Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2020-07, modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les éléments suivants :

- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV R-CO est constituée de 16 compartiments :

- R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION
- RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE
- R-CO 4CHANGE GREEN BONDS
- R-CO CONVICTION CREDIT EURO
- R-CO VALOR BALANCED
- 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO
- RMM STRATEGIE DYNAMIQUE
- R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES
- R-CO GOLD MINING
- R-CO CONVICTION CLUB
- RMM ACTIONS USA

Compartiments ouverts au cours de l'exercice : Néant.

Compartiments fermés au cours de l'exercice : Néant.

# **R-CO 4CHANGE GREEN BONDS**

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>31 656 294,07</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	31 656 294,07
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>322 636,93</b>
OPCVM	322 636,93
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>1 806,19</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>31 980 737,19</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>0,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>124 025,28</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>124 025,28</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>32 104 762,47</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	30 833 889,93
Report à nouveau sur revenu net	38,63
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	1 116 982,20
<b>Capitaux propres I</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>137 218,95</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>137 218,95</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	16 632,76
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>16 632,76</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>32 104 762,47</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	735 486,79
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>735 486,79</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-2 111,08
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-2 111,08</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>733 375,71</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-160 115,58
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-160 115,58</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>573 260,13</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-2 489,03</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>570 771,10</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-1 305 327,62
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 030,39
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-1 308 358,01</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>3 193,19</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-1 305 164,82</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 856 111,07
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	2 630,39
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>1 858 741,46</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-7 365,54</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>1 851 375,92</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>1 116 982,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA), dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« Green Bonds ») sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>106 813 433,36</b>	<b>121 609 440,16</b>	<b>103 960 096,50</b>	<b>31 373 364,79</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR</b>					
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04	7 330 161,18
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873	77 720,8930
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21	94,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16	-3,85
Capitalisation unitaire sur revenu	0,06	0,42	0,70	1,02	1,49
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR</b>					
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14	1 380,34
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000	15,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14	92,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94	-3,79
Distribution unitaire sur revenu	0,06	0,43	0,70	1,15	1,48
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR</b>					
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93	4 787 543,58
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067	4 993,0360
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00	958,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62	-39,14
Capitalisation unitaire sur revenu	2,35	7,84	10,26	13,39	18,45
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74	518 870,41
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891	4 790,0861
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96	108,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99	-4,43
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,47	1,99
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR</b>					
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94	19 312 955,25
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203	202 488,8131
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00	95,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29	-3,89
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18	0,68	0,93	1,24	1,74

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

##### **Les Swaps :**

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

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

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

#### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

FR0013513173 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0013513124 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

FR0013513165 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0013513140 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013513132 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR : Taux de frais maximum de 0,80% 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 revenu :***

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

#### ***Les Plus et Moins-values :***

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>31 373 364,79</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 450 591,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 994 305,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	573 260,13
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 308 358,01
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 858 741,46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 333,65
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>31 950 910,76</b>

(\*) Frais de constitution

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	16 150,4245	1 481 982,33
Actions rachetées durant l'exercice	-20 347,2188	-1 861 599,97
Solde net des souscriptions/rachats	-4 196,7943	-379 617,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 720,8930	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14,0000	1 279,01
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	14,0000	1 279,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15,0000	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 263,0000	2 115 900,11
Actions rachetées durant l'exercice	-421,3707	-397 568,24
Solde net des souscriptions/rachats	1 841,6293	1 718 331,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 993,0360	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-360,3030	-37 639,90
Solde net des souscriptions/rachats	-360,3030	-37 639,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 790,0861	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	30 474,2708	2 851 430,35
Actions rachetées durant l'exercice	-50 249,8780	-4 697 497,65
Solde net des souscriptions/rachats	-19 775,6072	-1 846 067,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	202 488,8131	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

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

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR FR0013513132	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 330 161,18	77 720,8930	94,31
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR FR0013513124	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	1 380,34	15,0000	92,02
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR FR0013513140	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 787 543,58	4 993,0360	958,84
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR FR0013513173	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	518 870,41	4 790,0861	108,32
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR FR0013513165	Capitalisation	Capitalisation	EUR	19 312 955,25	202 488,8131	95,38

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	31 656,29	31 656,29	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	124,03	0,00	0,00	0,00	124,03
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>31 656,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124,03</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	4 788,73	9 466,83	12 692,93	4 707,80
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	124,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>124,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 788,73</b>	<b>9 466,83</b>	<b>12 692,93</b>	<b>4 707,80</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 133,45	501,67	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	113,20	9,47	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-9 288,47	-482,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-41,82</b>	<b>29,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	27 607,13	4 049,16	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>27 607,13</b>	<b>4 049,16</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	1,81	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	137,22
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
<b>Total des créances</b>		<b>0,00</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	16 632,76
<b>Total des dettes</b>		<b>16 632,76</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-16 632,76</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	51 463,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 023,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 405,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	92 218,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			322 636,93
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	322 636,93
			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>322 636,93</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>570 771,10</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>570 771,10</b>
Report à nouveau	38,63
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>570 809,73</b>

### Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>116 126,51</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>116 126,51</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>116 126,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	116 126,51
<b>Total</b>	<b>116 126,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>22,24</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>22,24</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>22,24</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	22,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,04
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>22,24</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	15,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>92 151,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>92 151,28</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>92 151,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	92 151,28
<b>Total</b>	<b>92 151,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>352 968,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>352 968,89</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>352 968,89</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	352 968,89
<b>Total</b>	<b>352 968,89</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>9 502,18</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>9 502,18</b>
Report à nouveau	38,63
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>9 540,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	9 532,27
Report à nouveau du revenu de l'exercice	8,54
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>9 540,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	4 790,0861
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,99
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 305 164,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-1 305 164,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 305 164,82</b>

### Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-299 680,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-299 680,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-299 680,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-299 680,27
<b>Total</b>	<b>-299 680,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-56,86</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-56,86</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-56,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56,86
<b>Total</b>	<b>-56,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-195 445,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-195 445,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-195 445,91</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-195 445,91
<b>Total</b>	<b>-195 445,91</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-788 756,25</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-788 756,25</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-788 756,25</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-788 756,25
<b>Total</b>	<b>-788 756,25</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-21 225,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-21 225,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-21 225,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-21 225,53
<b>Total</b>	<b>-21 225,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>31 656 294,07</b>	<b>99,08</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>31 656 294,07</b>	<b>99,08</b>
<b>Assurance</b>			<b>1 501 428,97</b>	<b>4,70</b>
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	400 000	380 935,12	1,20
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	183 552,42	0,57
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	175 906,55	0,55
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	374 590,70	1,17
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	183 141,74	0,57
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	200 000	203 302,44	0,64
<b>Automobiles</b>			<b>748 806,43</b>	<b>2,34</b>
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	425 360,05	1,33
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	323 446,38	1,01
<b>Banques commerciales</b>			<b>9 422 408,63</b>	<b>29,50</b>
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	388 223,56	1,22
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	200 000	220 453,05	0,69
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	500 000	525 750,55	1,65
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	400 000	378 417,59	1,18
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	205 939,70	0,64
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	403 484,82	1,26
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	195 397,47	0,61
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	300 000	332 873,55	1,04
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	551 778,69	1,73
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	372 615,40	1,17
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	200 000	195 829,52	0,61
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	300 000	294 472,52	0,92
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	400 000	390 511,28	1,22
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.375% 10-06-26	EUR	200 000	200 087,59	0,63
DE VOLKSBANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	400 000	397 424,00	1,24
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200 000	190 186,26	0,60
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	400 000	387 472,47	1,21
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	376 526,22	1,18
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	382 240,98	1,20
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	400 000	360 258,17	1,13
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	393 868,86	1,23
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	282 463,09	0,88
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	369 441,50	1,16
SG 0.875% 22-09-28	EUR	500 000	471 389,59	1,48
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 2.472% 14-01-29	USD	400 000	356 377,02	1,12
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	425 805,56	1,33
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	373 119,62	1,17
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>407 140,63</b>	<b>1,27</b>
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	400 000	407 140,63	1,27
<b>Boissons</b>			<b>826 806,90</b>	<b>2,59</b>
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	381 693,90	1,19
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	445 113,00	1,40

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Composants automobiles</b>			<b>270 252,75</b>	<b>0,85</b>
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	270 252,75	0,85
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>427 301,49</b>	<b>1,34</b>
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	427 301,49	1,34
<b>Eau</b>			<b>176 186,34</b>	<b>0,55</b>
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	176 186,34	0,55
<b>Electricité</b>			<b>2 007 260,27</b>	<b>6,28</b>
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	324 679,56	1,02
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	298 223,42	0,93
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	386 251,10	1,21
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	294 655,21	0,92
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	252 461,79	0,79
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	450 989,19	1,41
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>259 837,47</b>	<b>0,81</b>
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	300 000	259 837,47	0,81
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>498 157,37</b>	<b>1,56</b>
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	292 496,75	0,92
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	205 660,62	0,64
<b>Finances</b>			<b>269 005,79</b>	<b>0,84</b>
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	269 005,79	0,84
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>389 114,37</b>	<b>1,22</b>
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	389 114,37	1,22
<b>FPI Soins de Santé</b>			<b>257 213,14</b>	<b>0,81</b>
COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	300 000	257 213,14	0,81
<b>FPI spécialisé</b>			<b>448 969,90</b>	<b>1,41</b>
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	448 969,90	1,41
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>687 896,05</b>	<b>2,15</b>
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	200 000	200 783,16	0,63
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	200 000	222 445,84	0,70
PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	264 667,05	0,82
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>614 509,42</b>	<b>1,92</b>
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	274 365,37	0,86
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	340 144,05	1,06
<b>Immobilier</b>			<b>765 627,75</b>	<b>2,40</b>
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	488 310,48	1,53
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	277 317,27	0,87
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>294 154,23</b>	<b>0,92</b>
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	300 000	294 154,23	0,92
<b>Logiciels</b>			<b>1 181 261,88</b>	<b>3,70</b>
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300 000	287 800,64	0,90
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	400 000	394 229,95	1,23
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	499 231,29	1,57

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 253 593,59</b>	<b>3,92</b>
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	348 371,69	1,09
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	400 000	403 552,49	1,26
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	501 669,41	1,57
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>375 003,38</b>	<b>1,17</b>
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	400 000	375 003,38	1,17
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>706 912,43</b>	<b>2,21</b>
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	256 265,38	0,80
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	450 647,05	1,41
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>492 524,97</b>	<b>1,54</b>
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	280 126,68	0,88
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	212 398,29	0,66
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>339 376,79</b>	<b>1,06</b>
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	400 000	339 376,79	1,06
<b>Produits chimiques</b>			<b>189 626,41</b>	<b>0,59</b>
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	189 626,41	0,59
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 582 923,01</b>	<b>11,21</b>
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	300 000	314 908,93	0,99
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	321 963,49	1,01
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.625% 09-10-29	USD	600 000	512 292,54	1,60
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	661 219,46	2,06
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	441 828,83	1,38
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	185 310,45	0,58
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	178 375,68	0,56
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	213 614,25	0,67
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	354 195,79	1,11
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	400 000	399 213,59	1,25
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 151 874,94</b>	<b>3,61</b>
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	284 268,79	0,89
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	392 883,23	1,23
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	474 722,92	1,49
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 577 528,07</b>	<b>4,94</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	370 546,49	1,16
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	383 666,95	1,20
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	447 513,84	1,40
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	193 869,50	0,61
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	200 000	181 931,29	0,57
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>533 590,70</b>	<b>1,67</b>
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	600 000	533 590,70	1,67
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>322 636,93</b>	<b>1,01</b>
<b>OPCVM</b>			<b>322 636,93</b>	<b>1,01</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>322 636,93</b>	<b>1,01</b>
RMM COURT TERME C	EUR	77	322 636,93	1,01
<b>Total</b>			<b>31 978 931,00</b>	<b>100,09</b>

## E1. Inventaire des éléments de bilan

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 13/03/25	1 806,19	0,00	EUR	483 804,64	GBP	-481 998,45
V USD EUR 13/03/25	0,00	-137 218,95	EUR	9 151 256,52	USD	-9 288 475,47
<b>Total</b>	<b>1 806,19</b>	<b>-137 218,95</b>		<b>9 635 061,16</b>		<b>-9 770 473,92</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	31 978 931,00
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-135 412,76
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	124 025,28
Autres passifs (-)	-16 632,76
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>31 950 910,76</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	77 720,8930	94,31
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	15,0000	92,02
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	4 993,0360	958,84
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	4 790,0861	108,32
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	202 488,8131	95,38

# **R-CO 4CHANGE GREEN BONDS**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>31 221 328,45</b>	<b>103 759 978,53</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>197 023,38</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	197 023,38	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>30 704 859,09</b>	<b>101 089 014,81</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>319 445,98</b>	<b>2 670 963,72</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>9 681 236,04</b>	<b>25 048 834,42</b>
Opérations de change à terme de devises	9 670 658,61	25 024 994,06
Autres	10 577,43	23 840,36
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>53 007,26</b>	<b>135 007,61</b>
Liquidités	53 007,26	135 007,61
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>40 955 571,75</b>	<b>128 943 820,56</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>31 373 364,79</b>	<b>103 960 096,50</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>9 582 206,96</b>	<b>24 983 724,06</b>
Opérations de change à terme de devises	9 452 009,74	24 940 705,78
Autres	130 197,22	43 018,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>40 955 571,75</b>	<b>128 943 820,56</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 541 472,16</b>	<b>1 659 296,96</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>12 253,26</b>	<b>1 043,99</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 529 218,90</b>	<b>1 658 252,97</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	419 116,77	552 698,84
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 110 102,13</b>	<b>1 105 554,13</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>405 637,62</b>	<b>1 082 785,15</b>

# 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 :**

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

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>9 681 236,04</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	9 452 009,74
	Rachats à payer	117 881,70
	Frais de gestion fixe	12 315,52
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>9 582 206,96</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>99 029,08</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>319 445,98</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>405 637,63</b>	<b>1 082 792,90</b>

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

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

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-5 498 306,04</b>	<b>-2 695 956,09</b>

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-3 622 210,05</b>	<b>-1 747 121,83</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>106 813 433,36</b>	<b>121 609 440,16</b>	<b>103 960 096,50</b>	<b>31 373 364,79</b>
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR</b>				
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	11 658 188	197 023,38	0,63
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>197 023,38</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>197 023,38</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>197 023,38</b>	<b>0,63</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 088 474,65</b>	<b>6,65</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	368 900,69	1,18
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>368 900,69</b>	<b>1,18</b>
<b>BELGIQUE</b>				
COFINIMMO	EUR	300 000	244 294,51	0,78
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	237 571,67	0,76
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>481 866,18</b>	<b>1,54</b>
<b>CANADA</b>				
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	333 509,65	1,06
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>333 509,65</b>	<b>1,06</b>
<b>DANEMARK</b>				
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	420 231,30	1,34
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>420 231,30</b>	<b>1,34</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 948 056,58</b>	<b>6,21</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>4 518 107,11</b>	<b>14,40</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 365 312,82</b>	<b>4,35</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 691 277,14</b>	<b>14,96</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 116 098,43</b>	<b>3,56</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 583 200,83</b>	<b>11,43</b>
<b>JAPON</b>				
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
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>748 013,95</b>	<b>2,38</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 169 525,13</b>	<b>3,72</b>
<b>MEXIQUE</b>				
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	363 777,87	1,16
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>363 777,87</b>	<b>1,16</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 325 408,14</b>	<b>16,97</b>
<b>POLOGNE</b>				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	349 001,97	1,12
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>349 001,97</b>	<b>1,12</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	289 859,05	0,92
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>289 859,05</b>	<b>0,92</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	262 248,92	0,83
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>262 248,92</b>	<b>0,83</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	471 982,69	1,50
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>471 982,69</b>	<b>1,50</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>810 005,99</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>30 704 859,09</b>	<b>97,87</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>30 704 859,09</b>	<b>97,87</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	79	319 445,98	1,02
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>319 445,98</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>319 445,98</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>319 445,98</b>	<b>1,02</b>
<b>Créances</b>			<b>9 681 236,04</b>	<b>30,85</b>
<b>Dettes</b>			<b>-9 582 206,96</b>	<b>-30,54</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>53 007,26</b>	<b>0,17</b>
<b>Actif net</b>			<b>31 373 364,79</b>	<b>100,00</b>

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

## Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

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

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

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

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

# R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>5 796 153,38</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	5 796 153,38
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>19 848 745,21</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	19 848 745,21
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>431 579,27</b>
OPCVM	431 579,27
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>139 320,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>26 215 797,86</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>28 893,37</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 918 877,48</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>1 947 770,85</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>28 163 568,71</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	27 431 688,69
Report à nouveau sur revenu net	10,86
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	563 757,36
<b>Capitaux propres I</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>139 320,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>139 320,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	28 791,80
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>28 791,80</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>28 163 568,71</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	222 926,49
Produits sur obligations	515 271,68
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>738 198,17</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-110,02
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-110,02</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>738 088,15</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-371 788,30
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-371 788,30</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>366 299,85</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-50 125,89</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>316 173,96</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-385 351,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-67 926,07
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-453 278,04</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>80 217,86</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-373 060,18</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	650 940,52
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	65 289,49
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>716 230,01</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-95 586,43</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>620 643,58</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>563 757,36</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>50 037 106,96</b>	<b>57 461 425,05</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION EUR en EUR C</b>					
Actif net	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30	17 384 189,30
Nombre de titres	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135	128 669,6373
Valeur liquidative unitaire	135,87	140,31	123,54	132,31	135,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,71	1,75	-5,87	-2,49	-1,79
Capitalisation unitaire sur revenu	0,61	0,34	0,82	1,18	1,59
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION EUR en EUR D</b>					
Actif net	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66	278 309,16
Nombre de titres	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382	2 563,7114
Valeur liquidative unitaire	112,01	115,10	100,80	107,27	108,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06	0,29	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,30	1,45	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-3,34	-2,03	-1,45
Distribution unitaire sur revenu	0,50	0,29	0,67	0,96	1,29
Crédit d'impôt unitaire	0,06	0,04	0,06	0,09	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION EUR en EUR F</b>					
Actif net	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27	8 550 426,94
Nombre de titres	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428	66 148,7989
Valeur liquidative unitaire	131,56	135,46	118,91	126,97	129,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,63	1,69	-5,66	-2,40	-1,72
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	-0,06	0,41	0,76	1,14

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR</b>					
Actif net	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24	201 082,53
Nombre de titres	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700	180,5700
Valeur liquidative unitaire	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60	1 113,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-21,34	13,88	-47,11	-20,11	-14,73
Capitalisation unitaire sur revenu	13,07	14,84	17,97	20,95	25,19
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR</b>					
Actif net	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07	1 065 780,88
Nombre de titres	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353	1 121,7733
Valeur liquidative unitaire	974,38	1 006,83	882,08	938,63	950,09
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	3,17	15,75	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-26,19	-17,85	-12,70
Distribution unitaire sur revenu	4,87	9,88	10,95	13,40	16,48
Crédit d'impôt unitaire	0,49	0,35	0,49	1,47	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	1,93	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR</b>					
Actif net	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27	515 668,05
Nombre de titres	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904	501,8135
Valeur liquidative unitaire	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33	1 027,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-20,30	13,14	-44,24	-18,82	-13,65
Capitalisation unitaire sur revenu	8,50	6,75	10,07	12,80	16,21
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR</b>					
Actif net	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79	0,05
Nombre de titres	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939	0,0048
Valeur liquidative unitaire	9,95	10,22	8,94	9,52	10,42
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,20	0,12	-0,42	-0,18	-2,08
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,02	-0,03	0,00	0,03	16,66

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

##### **Les Swaps :**

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

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

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

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

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 revenu :**

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

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE 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 F 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 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>37 891 407,60</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 004 708,67
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-12 512 424,45
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	366 299,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-453 278,04
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	716 230,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-17 436,73
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>27 995 456,91</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de constitution : - 50,00 euros

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	5 927,9983	788 186,72
Actions rachetées durant l'exercice	-43 725,9745	-5 832 008,47
Solde net des souscriptions/rachats	-37 797,9762	-5 043 821,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	128 669,6373	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 029,8268	-110 191,13
Solde net des souscriptions/rachats	-1 029,8268	-110 191,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 563,7114	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	4 533,3208	578 124,08
Actions rachetées durant l'exercice	-20 199,1647	-2 589 785,97
Solde net des souscriptions/rachats	-15 665,8439	-2 011 661,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 148,7989	

### B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	27,0000	29 290,95
Actions rachetées durant l'exercice	-89,0000	-96 670,02
Solde net des souscriptions/rachats	-62,0000	-67 379,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	180,5700	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	37,0000	34 599,63
Actions rachetées durant l'exercice	-2 829,2620	-2 650 481,63
Solde net des souscriptions/rachats	-2 792,2620	-2 615 882,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 121,7733	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	573,4435	574 507,29
Actions rachetées durant l'exercice	-518,3204	-533 590,17
Solde net des souscriptions/rachats	55,1231	40 917,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	501,8135	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-74 424,3891	-699 697,06
Solde net des souscriptions/rachats	-74 424,3891	-699 697,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,0048	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR FR0011276567	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 384 189,30	128 669,6373	135,11
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR FR0011276591	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	278 309,16	2 563,7114	108,56
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR FR0011276617	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 550 426,94	66 148,7989	129,26
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR FR0011847383	Capitalisation	Capitalisation	EUR	201 082,53	180,5700	1 113,60
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF FR0012243947	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	1 065 780,88	1 121,7733	950,09
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR FR0011276633	Capitalisation	Capitalisation	EUR	515 668,05	501,8135	1 027,61
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR FR0013111721	Capitalisation	Capitalisation	EUR	0,05	0,0048	10,42

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ROYAUME- UNI +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	5 796,15	2 671,39	1 205,10	420,97	388,65	349,30
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>5 796,15</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	19 848,74	18 817,56	1 031,18	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 918,88	0,00	0,00	0,00	1 918,88
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	5 737,92	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>24 555,48</b>	<b>1 031,18</b>	<b>0,00</b>	<b>1 918,88</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	[3 - 6 mois] (*)	[6 - 12 mois] (*)	[1 - 3 ans] (*)	[3 - 5 ans] (*)	[5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	8 687,95	3 985,00	7 175,79	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 918,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 737,92	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 918,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 687,95</b>	<b>3 985,00</b>	<b>12 913,71</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	GBP	CHF	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	429,50	84,74	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 425,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	1,31	0,00	0,00
Comptes financiers	346,31	1 351,86	29,74	97,41	0,07
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 771,67</b>	<b>1 351,86</b>	<b>460,55</b>	<b>182,15</b>	<b>0,07</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	19 848,75	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>19 848,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	17 462,68
	Souscriptions à recevoir	498,00
	Coupons et dividendes en espèces	10 932,69
<b>Total des créances</b>		<b>28 893,37</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	28 791,80
<b>Total des dettes</b>		<b>28 791,80</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>101,57</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	217 604,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 437,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	135 578,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 850,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 622,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	692,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			431 579,27
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	431 579,27
			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>431 579,27</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>316 173,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>316 173,96</b>
Report à nouveau	10,86
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>316 184,82</b>

### Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>205 819,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>205 819,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>205 819,90</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	205 819,90
<b>Total</b>	<b>205 819,90</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 306,36</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 306,36</b>
Report à nouveau	10,22
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 316,58</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	3 307,19
Report à nouveau du revenu de l'exercice	9,39
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>3 316,58</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	2 563,7114
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	158,44

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>75 875,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>75 875,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>75 875,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 875,41
<b>Total</b>	<b>75 875,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 548,73</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 548,73</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 548,73</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 548,73
<b>Total</b>	<b>4 548,73</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>18 486,51</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>18 486,51</b>
Report à nouveau	0,64
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>18 487,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	18 486,82
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,33
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>18 487,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 121,7733
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	606,76

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>8 136,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>8 136,97</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 136,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 136,97
<b>Total</b>	<b>8 136,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR**

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

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-373 060,18</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-373 060,18</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-373 060,18</b>

### Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-231 504,15</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-231 504,15</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-231 504,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-231 504,15
<b>Total</b>	<b>-231 504,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 723,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-3 723,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 723,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 723,16
<b>Total</b>	<b>-3 723,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-114 073,50</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-114 073,50</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-114 073,50</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-114 073,50
<b>Total</b>	<b>-114 073,50</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 660,06</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-2 660,06</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 660,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 660,06
<b>Total</b>	<b>-2 660,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-14 248,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-14 248,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-14 248,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-14 248,88
<b>Total</b>	<b>-14 248,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-6 850,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-6 850,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-6 850,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-6 850,42
<b>Total</b>	<b>-6 850,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-0,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-0,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-0,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,01
<b>Total</b>	<b>-0,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>5 796 153,38</b>	<b>20,70</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>5 796 153,38</b>	<b>20,70</b>
<b>Assurance</b>			<b>487 108,38</b>	<b>1,74</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	663	196 181,70	0,70
AXA SA	EUR	4 736	162 539,52	0,58
GENERALI	EUR	4 708	128 387,16	0,46
<b>Banques commerciales</b>			<b>654 957,59</b>	<b>2,34</b>
BANKINTER SA	EUR	7 170	54 778,80	0,20
BARCLAYS PLC	GBP	20 328	65 928,31	0,24
BNP PARIBAS	EUR	1 552	91 909,44	0,33
CAIXABANK SA	EUR	10 277	53 810,37	0,19
INTESA SANPAOLO	EUR	30 359	117 276,82	0,41
KBC GROUP NV	EUR	1 062	79 161,48	0,28
SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 257	88 460,12	0,32
UNICREDIT SPA	EUR	2 690	103 632,25	0,37
<b>Boissons</b>			<b>276 089,46</b>	<b>0,99</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 994	96 210,50	0,34
DIAGEO PLC	GBP	1 933	59 324,96	0,21
PERNOD RICARD	EUR	1 106	120 554,00	0,44
<b>Composants automobiles</b>			<b>94 924,48</b>	<b>0,34</b>
FORVIA	EUR	10 936	94 924,48	0,34
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>99 371,12</b>	<b>0,35</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	527	99 371,12	0,35
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>100 241,00</b>	<b>0,36</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	2 950	100 241,00	0,36
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>135 391,53</b>	<b>0,48</b>
CARREFOUR SA	EUR	9 861	135 391,53	0,48
<b>Divertissement</b>			<b>8 941,18</b>	<b>0,03</b>
VIVENDI SE	EUR	3 475	8 941,18	0,03
<b>Electricité</b>			<b>88 285,14</b>	<b>0,32</b>
EDP SA	EUR	28 562	88 285,14	0,32
<b>Equipements électriques</b>			<b>125 912,10</b>	<b>0,45</b>
ALSTOM	EUR	3 597	77 551,32	0,28
SIGNIFY NV	EUR	2 241	48 360,78	0,17
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>346 782,40</b>	<b>1,24</b>
BIOMERIEUX	EUR	644	66 654,00	0,24
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 189	280 128,40	1,00
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>53 908,20</b>	<b>0,19</b>
GECINA SA	EUR	596	53 908,20	0,19
<b>FPI de détail</b>			<b>130 677,84</b>	<b>0,47</b>
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1 797	130 677,84	0,47

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>178 470,84</b>	<b>0,64</b>
VONOVIA SE	EUR	6 087	178 470,84	0,64
<b>Logiciels</b>			<b>760 114,58</b>	<b>2,70</b>
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2 785	93 297,50	0,33
SAP SE	EUR	1 960	463 148,00	1,64
VINCI SA	EUR	2 042	203 669,08	0,73
<b>Media</b>			<b>57 360,22</b>	<b>0,20</b>
CANAL+ SADIR	GBP	3 475	8 531,99	0,03
HAVAS BV	EUR	3 475	5 637,84	0,02
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	3 475	5 247,25	0,02
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	7 656	37 943,14	0,13
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>82 593,28</b>	<b>0,30</b>
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	8 499	82 593,28	0,30
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>197 876,12</b>	<b>0,71</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 261	197 876,12	0,71
<b>Produits alimentaires</b>			<b>292 624,62</b>	<b>1,05</b>
DANONE	EUR	1 116	72 673,92	0,26
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 450	135 212,50	0,49
NESTLE SA-REG	CHF	1 062	84 738,20	0,30
<b>Produits chimiques</b>			<b>81 491,76</b>	<b>0,29</b>
AKZO NOBEL	EUR	1 406	81 491,76	0,29
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>133 321,50</b>	<b>0,48</b>
L'OREAL	EUR	390	133 321,50	0,48
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>438 577,04</b>	<b>1,57</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 470	186 114,66	0,67
GSK PLC	GBP	6 730	109 602,62	0,39
SANOFI	EUR	1 524	142 859,76	0,51
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>79 358,20</b>	<b>0,28</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	926	79 358,20	0,28
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>339 112,88</b>	<b>1,21</b>
ASML HOLDING NV	EUR	373	253 155,10	0,90
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 541	85 957,78	0,31
<b>Services aux collectivités</b>			<b>52 891,61</b>	<b>0,19</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 951	52 891,61	0,19
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>204 506,41</b>	<b>0,73</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4 491	129 744,99	0,46
ORANGE	EUR	7 765	74 761,42	0,27
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>53 138,40</b>	<b>0,19</b>
CAPGEMINI SE	EUR	336	53 138,40	0,19
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>242 125,50</b>	<b>0,86</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	381	242 125,50	0,86

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>19 848 745,21</b>	<b>70,91</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>19 848 745,21</b>	<b>70,91</b>
<b>Automobiles</b>			<b>313 797,29</b>	<b>1,12</b>
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	313 797,29	1,12
<b>Banques commerciales</b>			<b>4 760 826,23</b>	<b>17,01</b>
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	395 793,97	1,42
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	390 090,44	1,39
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	288 167,92	1,03
BELFIUS SANV 0.375% 13-02-26	EUR	300 000	293 252,98	1,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	318 270,70	1,14
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	297 102,53	1,06
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	289 524,18	1,03
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	294 084,84	1,05
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	295 529,98	1,06
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	297 914,65	1,06
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	300 000	319 921,87	1,14
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	324 774,68	1,16
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	285 033,16	1,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	280 045,86	1,00
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	391 318,47	1,40
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>300 148,95</b>	<b>1,07</b>
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	300 148,95	1,07
<b>Electricité</b>			<b>315 710,22</b>	<b>1,13</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	315 710,22	1,13
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>299 525,43</b>	<b>1,07</b>
VONOVIA SE 1.75% 25-01-27 EMTN	EUR	300 000	299 525,43	1,07
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>655 472,32</b>	<b>2,34</b>
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	328 950,16	1,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	326 522,16	1,17
<b>Produits chimiques</b>			<b>322 650,88</b>	<b>1,15</b>
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	322 650,88	1,15
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>523 634,81</b>	<b>1,87</b>
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	200 000	211 246,08	0,75
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	312 388,73	1,12
<b>Services aux collectivités</b>			<b>9 913 466,15</b>	<b>35,43</b>
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	300 000	286 124,69	1,02
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	468 730,92	1,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	500 000	514 536,38	1,84
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	500 000	493 480,24	1,76
IREL GOVE BON 1.0% 15-05-26	EUR	1 000 000	991 463,56	3,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	1 000 000	1 031 182,22	3,68
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	500 000	516 926,35	1,85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-09-26	EUR	1 000 000	1 035 883,90	3,70
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	200 000	192 191,28	0,69
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	300 000	292 023,41	1,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	1 250 000	1 159 683,48	4,14

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	1 000 000	986 424,45	3,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	500 000	519 437,16	1,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	1 800 000	1 425 378,11	5,12
<b>Services clientèle divers</b>			<b>721 694,13</b>	<b>2,58</b>
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	300 000	319 916,10	1,14
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	400 000	401 778,03	1,44
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>212 203,44</b>	<b>0,76</b>
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	200 000	212 203,44	0,76
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>902 809,21</b>	<b>3,22</b>
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	280 021,17	1,00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	317 492,24	1,13
WENDEL 2.5% 09-02-27	EUR	300 000	305 295,80	1,09
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>289 546,99</b>	<b>1,03</b>
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	289 546,99	1,03
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>317 259,16</b>	<b>1,13</b>
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	317 259,16	1,13
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>431 579,27</b>	<b>1,54</b>
<b>OPCVM</b>			<b>431 579,27</b>	<b>1,54</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>431 579,27</b>	<b>1,54</b>
RMM COURT TERME C	EUR	103	431 579,27	1,54
<b>Total</b>			<b>26 076 477,86</b>	<b>93,15</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BUND 0325	43	0,00	-139 320,00	5 737 920,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-139 320,00</b>	<b>5 737 920,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-139 320,00</b>	<b>5 737 920,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	26 076 477,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-139 320,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 087 090,85
Autres passifs (-)	-28 791,80
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>27 995 456,91</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	128 669,6373	135,11
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	2 563,7114	108,56
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	66 148,7989	129,26
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	180,5700	1 113,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	EUR	1 121,7733	950,09
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	501,8135	1 027,61
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	0,0048	10,42

# **R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>35 966 474,38</b>	<b>40 575 356,70</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 189 222,43</b>	<b>10 775 854,85</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>26 217 612,87</b>	<b>27 456 776,05</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 350 569,08</b>	<b>1 823 785,80</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>209 070,00</b>	<b>518 940,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>7 171,85</b>	<b>1 507,12</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 171,85	1 507,12
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 508 073,01</b>	<b>2 542 045,31</b>
Liquidités	2 508 073,01	2 542 045,31
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>38 481 719,24</b>	<b>43 118 909,13</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>42 558 154,99</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>209 070,00</b>	<b>518 940,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>35 908,05</b>	<b>41 814,14</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	35 908,05	41 814,14
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>345 333,59</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	345 333,59	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>38 481 719,24</b>	<b>43 118 909,13</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>829 572,39</b>	<b>840 332,12</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>10,24</b>	<b>2 484,34</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>829 562,15</b>	<b>837 847,78</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	456 954,63	548 731,45
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>372 607,52</b>	<b>289 116,33</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>328 959,37</b>	<b>274 190,02</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>57 461 425,05</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>42 558 154,99</b>

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	3 485,63
	Coupons et dividendes en espèces	3 686,22
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>7 171,85</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	1 943,14
	Frais de gestion fixe	33 964,91
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>35 908,05</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-28 736,20</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>		
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 350 569,08</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>328 986,99</b>	<b>274 225,74</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-715 896,29</b>	<b>-1 945 858,43</b>

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

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

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

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

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

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

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

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>74 098 993,68</b>	<b>50 037 106,96</b>	<b>57 461 425,05</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>37 891 407,60</b>
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 221 695,07</b>	<b>3,22</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG	EUR	1 637	49 470,14	0,13
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>49 470,14</b>	<b>0,13</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 223	129 867,66	0,34
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>129 867,66</b>	<b>0,34</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>297 915,20</b>	<b>0,78</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>208 540,49</b>	<b>0,55</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 671 606,51</b>	<b>9,69</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>466 138,65</b>	<b>1,23</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>672 090,74</b>	<b>1,78</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	40 849	186 067,20	0,49
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>186 067,20</b>	<b>0,49</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>709 647,29</b>	<b>1,88</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>576 183,48</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 189 222,43</b>	<b>21,61</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>8 189 222,43</b>	<b>21,61</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	300 000	294 672,66	0,77
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>294 672,66</b>	<b>0,77</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 453 530,22</b>	<b>3,84</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>282 034,13</b>	<b>0,74</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>612 557,80</b>	<b>1,62</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>655 836,72</b>	<b>1,74</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 821 983,51</b>	<b>4,81</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 959 254,64</b>	<b>10,45</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	461 031,37	1,22
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>461 031,37</b>	<b>1,22</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 184 202,96</b>	<b>18,96</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>712 719,36</b>	<b>1,88</b>
<b>ITALIE</b>				
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	300 000	314 007,44	0,83
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	400 000	388 768,03	1,02
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	400 000	404 160,56	1,07
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	310 324,81	0,82
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	400 000	388 901,90	1,03
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 806 162,74</b>	<b>4,77</b>
<b>JAPON</b>				
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
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>558 939,49</b>	<b>1,47</b>
<b>JERSEY</b>				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	300 000	291 615,49	0,77
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>291 615,49</b>	<b>0,77</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	300 000	273 025,33	0,72
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>273 025,33</b>	<b>0,72</b>
<b>NORVEGE</b>				
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	300 000	320 287,39	0,84
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>320 287,39</b>	<b>0,84</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 099 658,40</b>	<b>5,55</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 765,10	0,83
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>314 765,10</b>	<b>0,83</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 560 579,11</b>	<b>4,11</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SLOVENIE</b>				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	500 000	472 636,84	1,25
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>472 636,84</b>	<b>1,25</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 082 119,61</b>	<b>2,85</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>26 217 612,87</b>	<b>69,19</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>26 217 612,87</b>	<b>69,19</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	334	1 350 569,08	3,57
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 350 569,08</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 350 569,08</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 350 569,08</b>	<b>3,57</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BUND 0324	EUR	69	209 070,00	0,55
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>209 070,00</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>209 070,00</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>209 070,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-209 070	-209 070,00	-0,55
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-209 070,00</b>	<b>-0,55</b>
<b>Créances</b>			<b>7 171,85</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-35 908,05</b>	<b>-0,10</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 162 739,42</b>	<b>5,71</b>
<b>Actif net</b>			<b>37 891 407,60</b>	<b>100,00</b>

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 CONVICTION CLUB

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>53 259 896,56</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	53 259 896,56
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>239 874,27</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	239 874,27
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>120 515 401,63</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	120 515 401,63
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>9 992 511,46</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	9 992 511,46
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>18 728 205,39</b>
OPCVM	18 728 205,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>692 587,04</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>203 428 476,35</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>63 677,46</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 582 851,88</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>3 646 529,34</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>207 075 005,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	190 861 383,60
Report à nouveau sur revenu net	813,44
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	4 166 911,65
Résultat net de l'exercice	11 079 067,20
<b>Capitaux propres I</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>660 515,60</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>660 515,60</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	247 885,53
Concours bancaires	58 428,67
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>306 314,20</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>207 075 005,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 419 908,54
Produits sur obligations	3 096 672,81
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	9 752,61
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>5 526 333,96</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-123 954,10
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-123 954,10</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>5 402 379,86</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 945 619,17
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 945 619,17</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>2 456 760,69</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-198 996,85</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>2 257 763,84</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	10 739 379,08
Frais de transactions externes et frais de cession	-411 906,28
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>10 327 472,80</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-568 338,63</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>9 759 134,17</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-974 933,69
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	128 281,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-846 652,54</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-91 178,27</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-937 830,81</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>11 079 067,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>309 429 695,78</b>	<b>289 732 179,91</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR</b>					
Actif net	10 205,72	133,11	121,22	131,30	136,72
Nombre de titres	89,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	114,67	133,11	121,22	131,30	136,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,74	0,00	0,02	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,58	235,47	232,23	236,08	242,66
Distribution unitaire sur revenu	0,41	1,67	2,57	3,19	2,69
Crédit d'impôt unitaire	0,09	0,16	0,20	0,16	0,00(*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR</b>					
Actif net	88 354 135,82	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43	54 744 506,54
Nombre de titres	567 193,48020	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560	290 951,88000
Valeur liquidative unitaire	155,77	179,42	162,85	178,34	188,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,56	7,66	-4,45	4,98	8,89
Capitalisation unitaire sur revenu	0,20	-0,62	0,49	2,56	1,78
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR</b>					
Actif net	21 120 433,67	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85	17 414 898,75
Nombre de titres	134 606,9616	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743	89 783,0598
Valeur liquidative unitaire	156,90	182,37	167,05	183,39	193,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,59	7,79	-4,51	5,12	9,16
Capitalisation unitaire sur revenu	0,55	0,93	2,22	3,06	2,30

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR</b>					
Actif net	7 037 869,24	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05	4 743 461,58
Nombre de titres	62 440,35280	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130	36 520,85510
Valeur liquidative unitaire	112,71	128,66	115,51	125,30	129,88
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,98	1,29	0,81	0,45	0,70
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	4,14	8,46	4,50	7,57	13,04
Distribution unitaire sur revenu	0,15	0,00	0,35	1,80	1,25
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,18	0,17	0,00(*)
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,44	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR</b>					
Actif net	79 054 912,02	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57	47 408 628,03
Nombre de titres	528 351,2074	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150	266 279,4287
Valeur liquidative unitaire	149,63	171,75	155,35	169,44	178,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,35	7,34	-4,25	4,75	8,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,36	-1,16	-0,07	1,77	0,98
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR</b>					
Actif net	105 484 389,35	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29	74 543 564,49
Nombre de titres	99 265,2864	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549	59 754,1549
Valeur liquidative unitaire	1 062,65	1 218,53	1 099,15	1 198,82	1 247,50
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	3,84	11,21	2,42	0,00	0,07
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	23,01	63,72	31,32	64,90	123,99
Distribution unitaire sur revenu	6,79	1,03	8,58	23,52	18,64
Crédit d'impôt unitaire	0,01	0,52	1,89	1,56	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	6 647 261,43	5 824 952,08
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	6 459,1021	5 387,9103
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 029,13	1 081,12
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	2,47	0,13
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	2,11	53,12
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	7,85	16,09
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	1,37	0,00(*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR</b>					
Actif net	8 367 657,33	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31	1 399 739,22
Nombre de titres	7 393,5686	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388	1 003,4154
Valeur liquidative unitaire	1 131,75	1 309,55	1 194,18	1 314,94	1 394,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-40,29	55,82	-32,59	36,63	65,81
Capitalisation unitaire sur revenu	7,16	1,24	9,31	25,75	20,66
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR</b>					
Actif net	92,63	10 571,95	9 582,83	10 410,20	28 288,48
Nombre de titres	10,0000	993,7438	993,7438	993,7438	2 589,9805
Valeur liquidative unitaire	9,26	10,64	9,64	10,48	10,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	0,46	-0,26	0,29	0,52
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,12	-0,07	0,02	0,06	-0,01

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

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

##### **Les Swaps :**

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

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

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

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

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

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

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

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

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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

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

#### ***Les Plus et Moins-values :***

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>225 978 881,43</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	5 122 950,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-35 277 062,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 456 760,69
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	10 327 472,80
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-846 652,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 620 611,27
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-33 512,61
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>206 108 175,89</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	13 366,24060	2 447 562,41
Actions rachetées durant l'exercice	-68 451,61620	-12 571 783,78
Solde net des souscriptions/rachats	-55 085,37560	-10 124 221,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	290 951,88000	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 368,8706	634 595,96
Actions rachetées durant l'exercice	-11 884,6851	-2 246 609,32
Solde net des souscriptions/rachats	-8 515,8145	-1 612 013,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	89 783,0598	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	<b>En action</b>	<b>En montant</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	726,79830	93 694,57
Actions rachetées durant l'exercice	-8 219,89450	-1 049 742,25
Solde net des souscriptions/rachats	-7 493,09620	-956 047,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 520,85510	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	9 616,0963	1 670 553,86
Actions rachetées durant l'exercice	-56 953,8826	-9 885 052,38
Solde net des souscriptions/rachats	-47 337,7863	-8 214 498,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	266 279,4287	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	202,0000	246 568,35
Actions rachetées durant l'exercice	-6 829,0000	-8 339 108,03
Solde net des souscriptions/rachats	-6 627,0000	-8 092 539,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 754,1549	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 071,1918	-1 140 700,06
Solde net des souscriptions/rachats	-1 071,1918	-1 140 700,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 387,9103	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-23,8234	-32 121,51
Solde net des souscriptions/rachats	-23,8234	-32 121,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 003,4154	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 735,7997	29 975,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 139,5630	-11 945,43
Solde net des souscriptions/rachats	1 596,2367	18 029,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 589,9805	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CLUB CD EUR FR0013293958	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	136,72	1,0000	136,72
R-CO CONVICTION CLUB C EUR FR0010541557	Capitalisation	Capitalisation	EUR	54 744 506,54	290 951,88000	188,16
R-CO CONVICTION CLUB CL EUR FR0013293941	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 414 898,75	89 783,0598	193,96
R-CO CONVICTION CLUB D EUR FR0010523191	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	4 743 461,58	36 520,85510	129,88
R-CO CONVICTION CLUB F EUR FR0010537423	Capitalisation	Capitalisation	EUR	47 408 628,03	266 279,4287	178,04
R-CO CONVICTION CLUB MF EUR FR0013293966	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	74 543 564,49	59 754,1549	1 247,50
R-CO CONVICTION CLUB PB EUR FR0012243954	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	5 824 952,08	5 387,9103	1 081,12
R-CO CONVICTION CLUB P EUR FR0011845692	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 399 739,22	1 003,4154	1 394,97
R-CO CONVICTION CLUB R EUR FR0013111739	Capitalisation	Capitalisation	EUR	28 288,48	2 589,9805	10,92

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ITALIE +/-	PAYS-BAS +/-	ROYAUME-UNI +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	53 259,89	18 874,96	12 305,06	5 319,81	4 780,36	2 404,56
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	22 309,66	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>75 569,55</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
BELGIQUE	239,87	0,00	0,00	239,87	239,87	0,00
<b>Total</b>	<b>239,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>239,87</b>	<b>239,87</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	120 515,40	113 297,12	7 218,28	0,00	0,00
Titres de créances	9 992,51	9 992,51	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 582,85	0,00	0,00	0,00	3 582,85
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-58,43	0,00	0,00	0,00	-58,43
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>123 289,63</b>	<b>7 218,28</b>	<b>0,00</b>	<b>3 524,42</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	3 104,56	1 000,27	8 594,57	36 653,96	15 698,91	54 370,92	1 092,22
Titres de créances	9 992,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 582,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-58,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>16 621,49</b>	<b>1 000,27</b>	<b>8 594,57</b>	<b>36 653,96</b>	<b>15 698,91</b>	<b>54 370,92</b>	<b>1 092,22</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	GBP	CHF	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 404,55	395,74	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	8,89	0,00	0,00
Comptes financiers	2 249,55	1 307,18	22,31	3,82	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	12 792,77	6 985,40	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>15 042,32</b>	<b>8 292,58</b>	<b>2 435,75</b>	<b>399,56</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	239,87	0,00
Obligations et valeurs assimilées	119 521,02	994,39	0,00
Titres de créances	9 992,51	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>129 513,53</b>	<b>1 234,26</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	167,80	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	135,73
Dettes		
Collatéral espèces		

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	54 792,30
	Coupons et dividendes en espèces	8 885,16
<b>Total des créances</b>		<b>63 677,46</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	247 885,53
<b>Total des dettes</b>		<b>247 885,53</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-184 208,07</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	883 683,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	224 048,70
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	77 025,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
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

	<b>31/12/2024</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	953 472,51
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	733 750,96
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	60 303,80
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 159,20
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	173,68
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

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			10 072 432,40
	FR0013076411	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	5 233,50
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	6 036 332,32
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 030 866,58
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>10 072 432,40</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 257 763,84</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>2 257 763,84</b>
Report à nouveau	813,44
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 258 577,28</b>

### Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>520 786,30</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>520 786,30</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>520 786,30</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	520 786,30
<b>Total</b>	<b>520 786,30</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2,69</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2,69</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2,69</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2,69
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2,69</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,69
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,14

**Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>207 250,73</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>207 250,73</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>207 250,73</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	207 250,73
<b>Total</b>	<b>207 250,73</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>45 507,61</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>45 507,61</b>
Report à nouveau	271,51
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>45 779,12</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	45 651,07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	128,05
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>45 779,12</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,25
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	4 702,96

**Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>263 271,06</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>263 271,06</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>263 271,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	263 271,06
<b>Total</b>	<b>263 271,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>1 113 586,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 113 586,46</b>
Report à nouveau	502,33
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 114 088,79</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 113 817,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	271,34
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 114 088,79</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	18,64
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	73 907,01

**Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>20 739,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>20 739,15</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>20 739,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 739,15
<b>Total</b>	<b>20 739,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>86 665,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>86 665,80</b>
Report à nouveau	39,60
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>86 705,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	86 691,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,92
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>86 705,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,09
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	5 775,21

**Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-45,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-45,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-45,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-45,96
<b>Total</b>	<b>-45,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>9 759 134,17</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>9 759 134,17</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 166 911,65
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>13 926 045,82</b>

### Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 588 245,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 588 245,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 588 245,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 588 245,41
<b>Total</b>	<b>2 588 245,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>6,58</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>6,58</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	236,08
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>242,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	242,66
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>242,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>822 567,74</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>822 567,74</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>822 567,74</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	822 567,74
<b>Total</b>	<b>822 567,74</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>225 330,98</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>225 330,98</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	276 712,74
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>502 043,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	25 564,60
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	476 479,12
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>502 043,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,70

**Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 244 950,95</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 244 950,95</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 244 950,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 244 950,95
<b>Total</b>	<b>2 244 950,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 535 089,23</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 535 089,23</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 878 549,02
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 413 638,25</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	4 182,79
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 409 455,46
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>7 413 638,25</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,07

**Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>66 037,58</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>66 037,58</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>66 037,58</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	66 037,58
<b>Total</b>	<b>66 037,58</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>275 534,04</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>275 534,04</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	11 413,81
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>286 947,85</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	700,43
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	286 247,42
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>286 947,85</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,13

**Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 371,66</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 371,66</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 371,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 371,66
<b>Total</b>	<b>1 371,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>53 259 896,56</b>	<b>25,84</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>53 259 896,56</b>	<b>25,84</b>
<b>Assurance</b>			<b>4 585 511,85</b>	<b>2,22</b>
AXA SA	EUR	73 541	2 523 927,12	1,22
GENERALI	EUR	75 599	2 061 584,73	1,00
<b>Automobiles</b>			<b>1 048 137,02</b>	<b>0,51</b>
STELLANTIS NV	EUR	82 896	1 048 137,02	0,51
<b>Banques commerciales</b>			<b>7 596 718,17</b>	<b>3,68</b>
BANKINTER SA	EUR	71 324	544 915,36	0,26
BARCLAYS PLC	GBP	208 207	675 262,54	0,33
BNP PARIBAS	EUR	22 708	1 344 767,76	0,65
CAIXABANK SA	EUR	117 244	613 889,58	0,30
INTESA SANPAOLO	EUR	316 883	1 224 119,03	0,59
KBC GROUP NV	EUR	11 968	892 094,72	0,43
SOCIETE GENERALE SA	EUR	37 068	1 006 766,88	0,49
UNICREDIT SPA	EUR	33 612	1 294 902,30	0,63
<b>Boissons</b>			<b>2 137 942,50</b>	<b>1,04</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	27 134	1 309 215,50	0,64
PERNOD RICARD	EUR	7 603	828 727,00	0,40
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>1 053 303,12</b>	<b>0,51</b>
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	55 248	1 053 303,12	0,51
<b>Composants automobiles</b>			<b>799 506,12</b>	<b>0,39</b>
FORVIA	EUR	92 109	799 506,12	0,39
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>2 242 166,96</b>	<b>1,09</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	11 891	2 242 166,96	1,09
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 594 016,80</b>	<b>0,77</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	62 024	1 594 016,80	0,77
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>1 304 492,20</b>	<b>0,63</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	38 390	1 304 492,20	0,63
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>673 140,71</b>	<b>0,33</b>
CARREFOUR SA	EUR	49 027	673 140,71	0,33
<b>Electricité</b>			<b>963 405,97</b>	<b>0,47</b>
EDP SA	EUR	311 681	963 405,97	0,47
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 515 535,36</b>	<b>0,74</b>
ALSTOM	EUR	44 562	960 756,72	0,47
SIGNIFY NV	EUR	25 708	554 778,64	0,27
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>479 023,20</b>	<b>0,23</b>
GECINA SA	EUR	5 296	479 023,20	0,23
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>1 951 158,04</b>	<b>0,95</b>
VONOVIA SE	EUR	66 547	1 951 158,04	0,95

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>1 602 437,34</b>	<b>0,78</b>
AIRBUS SE	EUR	10 353	1 602 437,34	0,78
<b>Logiciels</b>			<b>1 301 540,40</b>	<b>0,63</b>
SAP SE	EUR	5 508	1 301 540,40	0,63
<b>Media</b>			<b>430 864,73</b>	<b>0,21</b>
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	86 938	430 864,73	0,21
<b>Métaux et minerais</b>			<b>1 483 722,07</b>	<b>0,72</b>
ARCELORMITTAL	EUR	66 149	1 483 722,07	0,72
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>964 410,36</b>	<b>0,47</b>
BP PLC	GBP	47 379	225 204,97	0,11
ENI SPA	EUR	56 471	739 205,39	0,36
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 067 603,73</b>	<b>0,52</b>
RWE AG	EUR	37 031	1 067 603,73	0,52
<b>Produits alimentaires</b>			<b>2 027 220,95</b>	<b>0,98</b>
DANONE	EUR	15 260	993 731,20	0,48
KERRY GROUP PLC-A	EUR	11 083	1 033 489,75	0,50
<b>Produits chimiques</b>			<b>2 668 173,06</b>	<b>1,29</b>
AKZO NOBEL	EUR	27 174	1 575 005,04	0,76
BASF SE	EUR	21 819	926 434,74	0,45
SYENSQO SA	EUR	2 363	166 733,28	0,08
<b>Produits domestiques</b>			<b>1 483 266,40</b>	<b>0,72</b>
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	17 512	1 483 266,40	0,72
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>3 900 144,66</b>	<b>1,89</b>
GSK PLC	GBP	47 966	781 158,91	0,38
NOVARTIS AG-REG	CHF	4 187	395 745,01	0,19
SANOFI	EUR	29 051	2 723 240,74	1,32
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 104 415,90</b>	<b>0,54</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12 887	1 104 415,90	0,54
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 118 640,55</b>	<b>0,54</b>
STMICROELECTRONICS NV	EUR	46 082	1 118 640,55	0,54
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 483 532,40</b>	<b>0,72</b>
ENGIE	EUR	54 030	827 199,30	0,40
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	24 210	656 333,10	0,32
<b>Services clientèle divers</b>			<b>722 931,40</b>	<b>0,35</b>
PEARSON PLC	GBP	46 624	722 931,40	0,35
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>2 590 215,64</b>	<b>1,26</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	55 297	1 597 530,33	0,78
ORANGE	EUR	103 104	992 685,31	0,48
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 241 161,20</b>	<b>0,60</b>
CAPGEMINI SE	EUR	7 848	1 241 161,20	0,60
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>125 557,75</b>	<b>0,06</b>
KERING	EUR	527	125 557,75	0,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>239 874,27</b>	<b>0,12</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			239 874,27	0,12
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>239 874,27</b>	<b>0,12</b>
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	250 000	239 874,27	0,12
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>120 515 401,63</b>	<b>58,46</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			120 515 401,63	58,46
<b>Banques commerciales</b>			<b>18 722 882,31</b>	<b>9,08</b>
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	1 000 000	989 484,93	0,48
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	946 043,97	0,46
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 027 142,90	0,47
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 011 413,80	0,49
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	990 341,78	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	EUR	500 000	525 779,34	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	EUR	500 000	498 300,51	0,24
DE VOLKSBANK NV 2.375% 04-05-27	EUR	1 000 000	1 006 646,71	0,49
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	1 000 000	981 441,75	0,48
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	1 000 000	1 007 514,02	0,49
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	941 315,55	0,46
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	988 464,18	0,48
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	985 099,93	0,48
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	1 000 000	993 048,84	0,48
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 000 000	954 596,71	0,46
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 000 000	973 086,15	0,47
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 001 906,23	0,49
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	980 011,64	0,48
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	921 364,81	0,45
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	999 878,56	0,49
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 029 241,23</b>	<b>0,50</b>
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 000 000	1 029 241,23	0,50
<b>Boissons</b>			<b>1 942 707,33</b>	<b>0,94</b>
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1 000 000	974 786,37	0,47
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	1 000 000	967 920,96	0,47
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 056 218,42</b>	<b>0,51</b>
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 056 218,42	0,51
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 057 087,95</b>	<b>0,51</b>
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	1 000 000	1 057 087,95	0,51
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>975 377,19</b>	<b>0,47</b>
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	975 377,19	0,47
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>2 000 770,28</b>	<b>0,97</b>
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	1 000 496,51	0,49
CARREFOUR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 273,77	0,48
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gaz</b>			<b>970 083,08</b>	<b>0,47</b>
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	970 083,08	0,47
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>942 111,15</b>	<b>0,46</b>
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 000 000	942 111,15	0,46
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 021 418,90</b>	<b>0,50</b>
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 000 000	1 021 418,90	0,50
<b>Logiciels</b>			<b>1 012 275,82</b>	<b>0,49</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	1 000 000	1 012 275,82	0,49
<b>Machines</b>			<b>997 041,03</b>	<b>0,48</b>
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	997 041,03	0,48
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>5 218 758,94</b>	<b>2,53</b>
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	958 138,84	0,46
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	1 002 319,86	0,49
CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31	EUR	1 000 000	1 068 382,81	0,52
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	1 000 000	1 058 462,92	0,51
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 131 454,51	0,55
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>535 223,20</b>	<b>0,26</b>
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	500 000	535 223,20	0,26
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>976 759,25</b>	<b>0,47</b>
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	976 759,25	0,47
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 461 508,56</b>	<b>1,68</b>
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000 000	963 862,95	0,47
BASF 4.5% 08-03-35 EMTN	EUR	500 000	556 994,79	0,27
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	1 000 000	954 852,40	0,46
PPG INDU 1.4% 13-03-27	EUR	1 000 000	985 798,42	0,48
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>964 338,52</b>	<b>0,47</b>
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	1 000 000	964 338,52	0,47
<b>Services aux collectivités</b>			<b>67 801 664,58</b>	<b>32,90</b>
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	5 000 000	5 002 745,89	2,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	8 000 000	7 895 683,84	3,83
IRLANDE 5.4%09-130325	EUR	2 000 000	2 097 043,56	1,02
ITALY 2.0% 01-12-25	EUR	8 600 000	8 594 566,41	4,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	7 000 000	7 218 275,56	3,50
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	17 000 000	17 380 082,84	8,44
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25% 03-03-32	EUR	5 000 000	4 929 165,07	2,39
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	2 000 000	1 944 403,84	0,94
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	4 500 000	4 428 703,05	2,15
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	8 000 000	8 310 994,52	4,03
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 030 431,51</b>	<b>0,50</b>
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 030 431,51	0,50
<b>Services clientèle divers</b>			<b>1 044 920,21</b>	<b>0,51</b>
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 044 920,21	0,51
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>972 031,23</b>	<b>0,47</b>
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	1 000 000	972 031,23	0,47

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>994 390,21</b>	<b>0,48</b>
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	1 000 000	994 390,21	0,48
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 862 444,17</b>	<b>2,36</b>
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	1 000 000	933 403,90	0,45
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	EUR	1 000 000	935 725,55	0,45
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	1 000 000	936 894,78	0,45
VOLVO TREASURY AB 3.625% 25-05-27	EUR	1 000 000	1 038 767,26	0,52
WENDEL 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	1 017 652,68	0,49
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>925 716,56</b>	<b>0,45</b>
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	925 716,56	0,45
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>9 992 511,46</b>	<b>4,85</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 992 511,46</b>	<b>4,85</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>9 992 511,46</b>	<b>4,85</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-01-25	EUR	10 000 000	9 992 511,46	4,85
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>18 728 205,39</b>	<b>9,09</b>
<b>OPCVM</b>			<b>18 728 205,39</b>	<b>9,09</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>18 728 205,39</b>	<b>9,09</b>
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	505 000	2 231 797,00	1,08
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	5	5 233,50	0,00
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	64 271	6 036 332,32	2,93
RMM COURT TERME C	EUR	962	4 030 866,58	1,96
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	431 983	6 423 975,99	3,12
<b>Total</b>			<b>202 735 889,31</b>	<b>98,36</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A JPY EUR 13/03/25	0,00	-135 725,27	JPY	6 985 398,32	EUR	-7 121 123,59
A USD EUR 13/03/25	167 796,72	0,00	USD	12 792 772,96	EUR	-12 624 976,24
<b>Total</b>	<b>167 796,72</b>	<b>-135 725,27</b>		<b>19 778 171,28</b>		<b>-19 746 099,83</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
OSE TOPIX FUT 0325	42	34 841,02	0,00	7 119 182,10
SP 500 MINI 0325	53	0,00	-489 949,30	15 190 475,62
<b>Sous-total 1.</b>		<b>34 841,02</b>	<b>-489 949,30</b>	<b>22 309 657,72</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>34 841,02</b>	<b>-489 949,30</b>	<b>22 309 657,72</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	202 735 889,31
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	32 071,45
Total instruments financiers à terme - actions	-455 108,28
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 136 478,64
Autres passifs (-)	-341 155,23
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>206 108 175,89</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	EUR	1,0000	136,72
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	EUR	290 951,88000	188,16
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	EUR	89 783,0598	193,96
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	EUR	36 520,85510	129,88
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	EUR	266 279,4287	178,04
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	EUR	59 754,1549	1 247,50
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	EUR	5 387,9103	1 081,12
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	EUR	1 003,4154	1 394,97
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	EUR	2 589,9805	10,92

# **R-CO CONVICTION CLUB**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>221 756 064,40</b>	<b>223 786 200,02</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>72 089 988,89</b>	<b>112 342 580,49</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>134 357 390,56</b>	<b>87 371 297,37</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>14 947 713,60</b>	<b>22 209 972,75</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>360 971,35</b>	<b>1 862 349,41</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>19 085 334,02</b>	<b>20 353 954,34</b>
Opérations de change à terme de devises	18 273 186,98	20 336 835,99
Autres	812 147,04	17 118,35
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>5 022 180,59</b>	<b>15 333 859,68</b>
Liquidités	5 022 180,59	15 333 859,68
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>245 863 579,01</b>	<b>259 474 014,04</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>235 477 311,83</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>360 971,35</b>	<b>1 862 349,41</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	360 971,35	1 862 349,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>18 733 651,73</b>	<b>22 134 352,80</b>
Opérations de change à terme de devises	18 469 695,41	20 027 399,35
Autres	263 956,32	2 106 953,45
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>790 074,50</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	790 074,50	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>245 863 579,01</b>	<b>259 474 014,04</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>6 922 734,17</b>	<b>6 538 740,24</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>12 328,19</b>	<b>29 349,73</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>6 910 405,98</b>	<b>6 509 390,51</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 202 934,04	5 302 538,17
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>3 707 471,94</b>	<b>1 206 852,34</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>3 463 723,34</b>	<b>1 113 463,10</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>289 732 179,91</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>235 477 311,83</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>134 357 390,56</b>	<b>59,46</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	21 333 013,95	9,44
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>21 333 013,95</b>	<b>9,44</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	18 273 186,98
	Ventes à règlement différé	777 066,17
	Coupons et dividendes en espèces	35 080,87
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>19 085 334,02</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>18 733 651,73</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>351 682,29</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 924 002,50</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 463 985,16</b>	<b>1 113 941,11</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>8 450 354,66</b>	<b>-1 232 028,01</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 726 096,26</b>	<b>-1 901 032,96</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>353 289,36</b>	<b>283 255,10</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,45</b>	<b>0,81</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 490 502,48</b>	<b>-1 525 589,65</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>4 308 696,89</b>	<b>2 512 258,92</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,00</b>	<b>2,42</b>

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

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

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

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>446 781 693,33</b>	<b>309 429 695,78</b>	<b>289 732 179,91</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>225 978 881,43</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>14 381 487,13</b>	<b>6,36</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG	EUR	23 907	722 469,54	0,32
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>722 469,54</b>	<b>0,32</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 310 649,61</b>	<b>1,02</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 114 638,28</b>	<b>1,38</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	282 402	865 279,73	0,38
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>865 279,73</b>	<b>0,38</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>26 065 408,02</b>	<b>11,53</b>
<b>IRLANDE</b>				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	60 554	1 155 067,55	0,51
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 155 067,55</b>	<b>0,51</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 860 864,66</b>	<b>2,60</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	90 332	2 319 274,10	1,03
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>2 319 274,10</b>	<b>1,03</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>6 022 453,41</b>	<b>2,66</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	322 315	1 468 144,83	0,65
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>1 468 144,83</b>	<b>0,65</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>5 320 160,48</b>	<b>2,36</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>2 484 091,55</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>72 089 988,89</b>	<b>31,90</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>72 089 988,89</b>	<b>31,90</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>42 841 276,32</b>	<b>18,96</b>
<b>AUSTRALIE</b>				

### 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
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>910 369,45</b>	<b>0,41</b>
<b>AUTRICHE</b>				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 125 019,18	0,50
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 125 019,18</b>	<b>0,50</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 221 962,13</b>	<b>0,54</b>
<b>CANADA</b>				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,43
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>978 482,54</b>	<b>0,43</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>1 865 413,46</b>	<b>0,82</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 858 302,34</b>	<b>1,71</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>2 944 588,52</b>	<b>1,30</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 811 145,66</b>	<b>3,45</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	919 092,08	0,41
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>919 092,08</b>	<b>0,41</b>
<b>ISLANDE</b>				
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	916 179,67	0,40
<b>TOTAL ISLANDE</b>			<b>916 179,67</b>	<b>0,40</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>20 714 352,49</b>	<b>9,17</b>
<b>JAPON</b>				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	961 381,97	0,43
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>961 381,97</b>	<b>0,43</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>39 625 527,90</b>	<b>17,53</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 828 309,69</b>	<b>1,70</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>2 953 198,32</b>	<b>1,31</b>
<b>SUISSE</b>				
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	882 788,84	0,39
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>882 788,84</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>134 357 390,56</b>	<b>59,46</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>134 357 390,56</b>	<b>59,46</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	635 117	2 364 604,10	1,04
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 364 604,10</b>	<b>1,04</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 924 002,50</b>	<b>3,07</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	481 983	5 659 107,00	2,50
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>5 659 107,00</b>	<b>2,50</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

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 EURO

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>2 863 153 128,33</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 863 153 128,33
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>48 529 056,14</b>
OPCVM	48 529 056,14
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>415 815,80</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>2 912 098 000,27</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>2 591 970,30</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>21 109 068,26</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>23 701 038,56</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>2 935 799 038,83</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	2 741 752 186,28
Report à nouveau sur revenu net	573,41
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	118 581,39
Résultat net de l'exercice	177 206 750,25
<b>Capitaux propres I</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>14 309 230,14</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>14 309 230,14</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 411 717,36
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>2 411 717,36</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>2 935 799 038,83</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	88 161 634,93
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	550 031,01
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>88 711 665,94</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-46 763,70
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-46 763,70</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>88 664 902,24</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-13 643 586,38
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-13 643 586,38</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>75 021 315,86</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-4 450 677,60</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>70 570 638,26</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	12 219 062,29
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 169 676,52
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>11 049 385,77</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-829 391,10</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>10 219 994,67</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	103 878 711,46
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	9 259,14
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>103 887 970,60</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-7 471 853,28</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>96 416 117,32</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>177 206 750,25</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>1 003 784 146,96</b>	<b>1 096 964 557,28</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	849 913,79	696 008,18	124 758,60	0,67	3 147 568,43
Nombre de titres	775,0007	630,0007	130,0007	0,0007	3 030,0007
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 096,66	1 104,77	959,68	957,14	1 038,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,07	-12,59	143,88	3 421 585,71	48,01
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	15,53	14,07	14,49	57,14	15,70
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	220 122 574,24	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25	794 995 583,06
Nombre de titres	469 514,3538	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071	1 662 035,0953
Valeur liquidative unitaire	468,83	473,54	411,18	449,64	478,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	-7,99	-6,90	0,29	1,57
Capitalisation unitaire sur revenu	7,09	6,52	6,24	7,32	10,86
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD</b>					
Actif net en USD	2 620 232,27	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71	1 583 545,28
Nombre de titres	2 110,3075	2 636,6771	863,1831	630,7156	1 174,4259
Valeur liquidative unitaire en USD	1 241,64	1 263,06	1 120,44	1 250,84	1 348,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-51,51	8,70	203,79	16,36	58,56
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	16,39	14,64	15,98	18,68	28,01

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR</b>					
Actif net	3 120 227,09	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35	9 436 522,43
Nombre de titres	10 641,8217	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507	33 203,3058
Valeur liquidative unitaire	293,20	294,96	252,26	271,73	284,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,16	0,04
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,01	0,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-5,00	-4,28	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	4,47	4,07	3,86	4,46	6,50
Crédit d'impôt unitaire	0,00	4,07	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR</b>					
Actif net	22 135 237,10	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49	89 208 098,61
Nombre de titres	141 196,7069	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729	562 015,6029
Valeur liquidative unitaire	156,77	158,04	136,97	149,49	158,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-2,67	-2,30	0,09	0,52
Capitalisation unitaire sur revenu	2,09	1,88	1,81	2,16	3,31
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	83 976 717,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	83 258,4133
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 008,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,30
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,19
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	10 652 878,74	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30	25 317 929,62
Nombre de titres	9 500,0000	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987	23 076,2662
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 121,36	1 133,48	983,18	1 056,32	1 097,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,41	-14,02	76,39	25,11	-4,94
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	19,46	18,19	18,54	21,56	30,49

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR</b>					
Actif net	498 769 502,46	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92	1 130 574 008,79
Nombre de titres	337 850,4626	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354	739 884,5416
Valeur liquidative unitaire	1 476,30	1 496,50	1 304,12	1 431,20	1 528,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,08	-25,21	-21,83	0,93	5,01
Capitalisation unitaire sur revenu	27,38	25,97	24,65	28,14	39,95
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	50 431 311,88	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31	75 305 168,93
Nombre de titres	482,9174	482,9174	512,9174	429,3669	741,8728
Valeur liquidative unitaire	104 430,51	105 335,54	90 056,62	96 995,66	101 506,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	19,40	11,72
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	43,70	365,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,89	-1 782,96	-1 530,71	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1 972,34	1 832,49	1 716,79	1 923,80	2 678,21
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	283 823,01	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55	1 525 510,43
Nombre de titres	261,1958	434,1160	746,7021	1 218,2166	1 337,5652
Valeur liquidative unitaire	1 086,63	1 105,35	966,60	1 064,49	1 140,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,09	-18,57	-16,14	0,69	3,74
Capitalisation unitaire sur revenu	23,74	23,00	21,74	24,40	33,61

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60	49 624 942,95
Nombre de titres	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974	51 733,6489
Valeur liquidative unitaire	1 000,40	995,35	850,97	916,57	959,24
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,09	0,08
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,00	0,50	3,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-16,97	-14,46	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,66	16,42	15,33	17,31	24,38
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31	95 749 938,66
Nombre de titres	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475	100 332,2587
Valeur liquidative unitaire	994,18	989,16	845,68	910,97	954,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,00	0,59	3,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-16,86	-14,37	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,55	16,31	15,24	17,31	25,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18	1 130 762,74
Nombre de titres	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413	1 035,0444
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35	1 092,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	11,58	-12,30	62,40	25,77	-64,64
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	18,45	17,11	17,48	20,47	29,25

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR</b>					
Actif net	151 085 947,27	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89	446 185 983,72
Nombre de titres	131 339,8427	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309	376 246,5867
Valeur liquidative unitaire	1 150,34	1 164,92	1 014,15	1 111,85	1 185,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06	-19,64	-16,99	0,72	3,89
Capitalisation unitaire sur revenu	20,25	19,06	18,13	20,82	29,88
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD</b>					
Actif net en USD	1 438 105,24	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57	23 177 728,58
Nombre de titres	1 125,5280	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488	16 608,9337
Valeur liquidative unitaire en USD	1 277,72	1 302,53	1 154,47	1 291,97	1 395,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-54,73	10,74	92,03	7,69	57,30
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	19,62	17,93	19,42	22,18	32,20
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR</b>					
Actif net	246 304,27	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00	12 186 061,77
Nombre de titres	23 416,7049	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559	1 157 725,7889
Valeur liquidative unitaire	10,52	10,57	9,14	9,94	10,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,17	-0,15	0,00	0,03
Capitalisation unitaire sur revenu	0,11	0,09	0,09	0,11	0,18
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	436 338 237,03	75 030 187,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	428 980,4643	68 999,7761
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 017,15	1 087,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,28	3,56
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,43	29,78

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

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

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

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

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

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.

FR001400SPT9 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR : Taux de frais maximum de 0.30% TTC.

Le taux de frais de fonctionnement et autres services est de 0.10% TTC maximum pour toutes les parts.

## **Swing pricing**

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

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

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

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

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

#### ***Les Plus et Moins-values :***

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>2 641 352 703,86</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 241 998 119,99
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 150 401 769,36
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	75 021 315,86
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	11 049 385,77
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	103 887 970,60
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3 812 634,20
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-16 951,19
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>2 919 078 091,33</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 059,0000	3 188 299,74
Actions rachetées durant l'exercice	-29,0000	-32 247,32
Solde net des souscriptions/rachats	3 030,0000	3 156 052,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 030,0007	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	968 429,5535	443 578 301,26
Actions rachetées durant l'exercice	-548 219,3653	-252 651 527,82
Solde net des souscriptions/rachats	420 210,1882	190 926 773,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 662 035,0953	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	679,0000	803 691,02
Actions rachetées durant l'exercice	-135,2897	-162 177,27
Solde net des souscriptions/rachats	543,7103	641 513,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 174,4259	

### B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	17 772,0259	4 891 759,84
Actions rachetées durant l'exercice	-2 231,4708	-616 916,52
Solde net des souscriptions/rachats	15 540,5551	4 274 843,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 203,3058	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	244 097,8741	37 199 762,28
Actions rachetées durant l'exercice	-142 671,5441	-21 717 086,23
Solde net des souscriptions/rachats	101 426,3300	15 482 676,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	562 015,6029	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	84 787,4133	85 378 481,17
Actions rachetées durant l'exercice	-1 529,0000	-1 544 523,28
Solde net des souscriptions/rachats	83 258,4133	83 833 957,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	83 258,4133	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1 891,6362	2 101 771,49
Actions rachetées durant l'exercice	-865,1687	-1 003 743,05
Solde net des souscriptions/rachats	1 026,4675	1 098 028,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 076,2662	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	229 063,7972	336 097 713,29
Actions rachetées durant l'exercice	-175 415,9910	-260 955 712,48
Solde net des souscriptions/rachats	53 647,8062	75 142 000,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	739 884,5416	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	327,5060	32 650 667,65
Actions rachetées durant l'exercice	-15,0001	-1 455 285,72
Solde net des souscriptions/rachats	312,5059	31 195 381,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	741,8728	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	809,2351	869 405,63
Actions rachetées durant l'exercice	-689,8865	-748 230,61
Solde net des souscriptions/rachats	119,3486	121 175,02
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 337,5652	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	6 141,8592	5 651 394,57
Actions rachetées durant l'exercice	-4 927,8077	-4 570 136,90
Solde net des souscriptions/rachats	1 214,0515	1 081 257,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	51 733,6489	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	28 264,9513	26 057 818,13
Actions rachetées durant l'exercice	-31 362,2401	-28 891 436,25
Solde net des souscriptions/rachats	-3 097,2888	-2 833 618,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100 332,2587	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14,0000	15 684,71
Actions rachetées durant l'exercice	-4 344,0969	-4 755 864,30
Solde net des souscriptions/rachats	-4 330,0969	-4 740 179,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 035,0444	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	205 882,2932	236 494 019,25
Actions rachetées durant l'exercice	-138 430,5374	-159 417 048,66
Solde net des souscriptions/rachats	67 451,7558	77 076 970,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	376 246,5867	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 290,2024	2 837 205,91
Actions rachetées durant l'exercice	-3 113,9175	-3 838 476,76
Solde net des souscriptions/rachats	-823,7151	-1 001 270,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 608,9337	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	511 051,4149	5 242 010,53
Actions rachetées durant l'exercice	-529 401,7819	-5 430 711,26
Solde net des souscriptions/rachats	-18 350,3670	-188 700,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 157 725,7889	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	17 688,0000	18 940 133,52
Actions rachetées durant l'exercice	-377 668,6882	-402 610 644,93
Solde net des souscriptions/rachats	-359 980,6882	-383 670 511,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 999,7761	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H FR0011829068	Capitalisation	Capitalisation	CHF	3 147 568,43	3 030,0007	1 038,80
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR FR0007008750	Capitalisation	Capitalisation	EUR	794 995 583,06	1 662 035,0953	478,33
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H FR0011839877	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 583 545,28	2 348,8518	1 348,36
R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR FR0010134437	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	9 436 522,43	33 203,3058	284,20
R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR FR0010807107	Capitalisation	Capitalisation	EUR	89 208 098,61	562 015,6029	158,73
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR FR001400SPT9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	83 976 717,35	83 258,4133	1 008,63
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H FR0011839885	Capitalisation	Capitalisation	CHF	25 317 929,62	69 228,7986	1 097,14
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR FR0010807123	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 130 574 008,79	739 884,5416	1 528,04
R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR FR0011418359	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	75 305 168,93	741,8728	101 506,85
R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR FR0011839893	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 525 510,43	1 337,5652	1 140,51
R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR FR0013294063	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	49 624 942,95	51 733,6489	959,24
R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR FR0012243988	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	95 749 938,66	100 332,2587	954,33
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H FR0011839919	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 130 762,74	1 035,0444	1 092,48
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR FR0011839901	Capitalisation	Capitalisation	EUR	446 185 983,72	376 246,5867	1 185,89
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H FR0011839927	Capitalisation	Capitalisation	USD	23 177 728,58	16 608,9337	1 395,50
R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR FR0013111804	Capitalisation	Capitalisation	EUR	12 186 061,77	1 157 725,7889	10,53

<b>Libellé de l'action Code ISIN</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées</b>	<b>Devise de l'action</b>	<b>Actif net par action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Valeur liquidative</b>
R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR FR001400LJ67	Capitalisation	Capitalisation	EUR	75 030 187,33	68 999,7761	1 087,40

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ESPAGNE +/-	Pays 2 ITALIE +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 863 153,13	2 831 574,52	31 578,61	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 109,07	0,00	0,00	0,00	21 109,07
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	53 376,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>2 884 950,52</b>	<b>31 578,61</b>	<b>0,00</b>	<b>21 109,07</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	405 747,53	994 908,25	914 206,65	548 290,70
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 109,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 376,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>21 109,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>405 747,53</b>	<b>994 908,25</b>	<b>967 582,65</b>	<b>548 290,70</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 175,61	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 000,70	663,99	1 824,66	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	-6 968,85	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>17 176,31</b>	<b>-6 304,86</b>	<b>1 824,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 270 691,73	469 768,74	122 692,66
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	-13 000,00	0,00	-674 000,00
<b>Solde net</b>	<b>2 257 691,73</b>	<b>469 768,74</b>	<b>-551 307,34</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	46,33	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	133,32
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	13 584,83
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	2 591 970,30
<b>Total des créances</b>		<b>2 591 970,30</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	917 043,55
	Frais de gestion fixe	1 494 673,81
<b>Total des dettes</b>		<b>2 411 717,36</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>180 252,94</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 416,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 146 926,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,72
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 137,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 574,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	737 042,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 049,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	93 950,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 967 049,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	<b>31/12/2024</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	184 359,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	198,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	227 893,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	352 141,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 294,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 818 295,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	97 642,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	144 133,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	768 479,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			48 529 056,14
	FR0007393285	R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	4 040 329,05
	FR0011716398	R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	4 806 363,76
	FR00140060V1	R-CO CONVICTION SUBFIN ID EUR	979 380,00
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	2 084 500,00
	FR001400IBL7	R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	1 152 464,94
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0014009K66	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	117 275,82
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	31 312 542,57
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>48 529 056,14</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>70 570 638,26</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>70 570 638,26</b>
Report à nouveau	573,41
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>70 571 211,67</b>

### Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>47 578,86</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>47 578,86</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>47 578,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	47 578,86
<b>Total</b>	<b>47 578,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>18 057 544,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>18 057 544,09</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>18 057 544,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	18 057 544,09
<b>Total</b>	<b>18 057 544,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>32 896,82</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>32 896,82</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>32 896,82</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	32 896,82
<b>Total</b>	<b>32 896,82</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>215 988,77</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>215 988,77</b>
Report à nouveau	142,46
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>216 131,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	215 821,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	309,74
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>216 131,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,50
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 864 001,62</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 864 001,62</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 864 001,62</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 864 001,62
<b>Total</b>	<b>1 864 001,62</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>703 666,68</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>703 666,68</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>703 666,68</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	703 666,68
<b>Total</b>	<b>703 666,68</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>29 565 779,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>29 565 779,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>29 565 779,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 565 779,96
<b>Total</b>	<b>29 565 779,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>182 668,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>182 668,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>182 668,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	182 668,47
<b>Total</b>	<b>182 668,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 986 890,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 986 890,54</b>
Report à nouveau	5,89
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 986 896,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 986 891,15
Report à nouveau du revenu de l'exercice	5,28
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 986 896,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2 678,21
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>44 958,94</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>44 958,94</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>44 958,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 958,94
<b>Total</b>	<b>44 958,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 261 048,23</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 261 048,23</b>
Report à nouveau	258,72
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 261 306,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 261 266,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	40,59
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 261 306,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	24,38
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>30 278,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>30 278,31</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>30 278,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 278,31
<b>Total</b>	<b>30 278,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>11 242 822,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>11 242 822,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>11 242 822,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 242 822,96
<b>Total</b>	<b>11 242 822,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>534 811,49</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>534 811,49</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>534 811,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	534 811,49
<b>Total</b>	<b>534 811,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 525 142,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 525 142,47</b>
Report à nouveau	166,34
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 525 308,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 524 359,63
Report à nouveau du revenu de l'exercice	949,18
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2 525 308,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,16
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>219 539,03</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>219 539,03</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>219 539,03</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	219 539,03
<b>Total</b>	<b>219 539,03</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 055 021,02</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 055 021,02</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 055 021,02</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 055 021,02
<b>Total</b>	<b>2 055 021,02</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 219 994,67</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 219 994,67</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	118 581,39
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 338 576,06</b>

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>145 476,96</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>145 476,96</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>145 476,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	145 476,96
<b>Total</b>	<b>145 476,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 610 424,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 610 424,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 610 424,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 610 424,88
<b>Total</b>	<b>2 610 424,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>68 784,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>68 784,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>68 784,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	68 784,88
<b>Total</b>	<b>68 784,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>30 965,02</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>30 965,02</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	549,06
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>31 514,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 328,13
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	30 185,95
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>31 514,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,04

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>292 948,48</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>292 948,48</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>292 948,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	292 948,48
<b>Total</b>	<b>292 948,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-114 218,76</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-114 218,76</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-114 218,76</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-114 218,76
<b>Total</b>	<b>-114 218,76</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 711 654,00</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 711 654,00</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 711 654,00</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 711 654,00
<b>Total</b>	<b>3 711 654,00</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>108 858,05</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>108 858,05</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>108 858,05</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	108 858,05
<b>Total</b>	<b>108 858,05</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>247 052,62</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>247 052,62</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	32 426,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>279 479,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	8 694,75
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	270 784,71
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>279 479,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	11,72

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 007,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>5 007,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 007,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 007,47
<b>Total</b>	<b>5 007,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>162 817,29</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>162 817,29</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	26 181,24
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>188 998,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	4 138,69
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	184 859,84
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>188 998,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,08

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-66 906,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-66 906,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-66 906,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-66 906,53
<b>Total</b>	<b>-66 906,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 464 893,49</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 464 893,49</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 464 893,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 464 893,49
<b>Total</b>	<b>1 464 893,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>951 769,63</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>951 769,63</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>951 769,63</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	951 769,63
<b>Total</b>	<b>951 769,63</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>314 136,98</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>314 136,98</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	59 424,25
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>373 561,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	13 043,19
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	360 518,04
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>373 561,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,13

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>40 023,51</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>40 023,51</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>40 023,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	40 023,51
<b>Total</b>	<b>40 023,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>246 306,70</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>246 306,70</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>246 306,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	246 306,70
<b>Total</b>	<b>246 306,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	1 228 837	0,00	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>2 863 153 128,33</b>	<b>98,09</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 863 153 128,33</b>	<b>98,09</b>
<b>Assurance</b>			<b>214 772 324,24</b>	<b>7,36</b>
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	5 800 000	5 738 717,23	0,20
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	6 200 000	5 523 198,23	0,19
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	8 000 000	7 662 848,22	0,26
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	7 000 000	6 037 680,27	0,21
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	7 900 000	7 816 937,99	0,27
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	22 200 000	23 525 405,38	0,81
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	5 100 000	5 256 748,15	0,18
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	11 600 000	12 198 432,85	0,42
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	14 000 000	12 984 510,96	0,44
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	3 000 000	2 810 723,84	0,10
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	10 900 000	10 197 117,07	0,35
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 339 972,33	0,15
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	8 700 000	9 665 276,41	0,33
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	22 000 000	23 201 173,70	0,79
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	22 100 000	23 712 130,14	0,81
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	5 000 000	5 266 659,59	0,18
PARTNERRE IRELAND FINANCE 1.25% 15-09-26	EUR	6 100 000	5 956 540,95	0,20
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2 000 000	2 236 312,47	0,08
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	1 000 000	1 138 686,78	0,04
SCOR 6.0% PERP	EUR	23 100 000	23 504 081,19	0,80
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	8 000 000	7 495 170,41	0,26
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	10 100 000	8 504 000,08	0,29
<b>Automobiles</b>			<b>34 619 699,06</b>	<b>1,19</b>
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	9 300 000	9 873 354,15	0,34
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	24 746 344,91	0,85
<b>Banques commerciales</b>			<b>588 776 876,77</b>	<b>20,19</b>
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	8 300 000	8 884 163,98	0,30
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	6 200 000	6 523 013,26	0,22
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	7 000 000	8 074 725,66	0,28
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	7 000 000	7 135 531,03	0,24
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 300 000	1 438 923,86	0,05
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	15 000 000	16 866 954,45	0,58
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	8 850 000	9 224 382,28	0,32

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	20 000 000	21 784 129,59	0,75
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	14 700 000	16 255 426,68	0,56
BCP 8.125% PERP	EUR	12 600 000	13 875 191,56	0,48
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	8 000 000	7 649 485,22	0,26
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 300 000	3 224 058,18	0,11
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	13 200 000	14 063 985,69	0,48
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	16 800 000	16 297 598,75	0,56
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	10 000 000	8 671 939,73	0,30
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	17 000 000	14 361 708,95	0,49
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	20 700 000	22 329 041,79	0,79
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	6 100 000	6 504 218,19	0,22
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	19 750 000	21 403 966,45	0,73
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 800 000	6 244 519,55	0,21
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	17 100 000	18 502 285,03	0,63
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	5 000 000	4 945 579,81	0,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	4 200 000	4 136 116,50	0,14
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	3 500 000	3 980 414,02	0,14
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	9 700 000	11 168 188,82	0,38
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	5 000 000	5 283 455,48	0,18
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 338 950,41	0,08
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	9 000 000	9 207 141,16	0,32
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	2 600 000	2 743 150,84	0,09
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	15 100 000	14 188 083,28	0,49
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	6 700 000	5 575 352,59	0,19
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	14 000 000	15 107 674,62	0,52
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	15 000 000	15 240 242,47	0,52
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	4 400 000	4 581 415,92	0,16
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	14 800 000	16 119 770,74	0,55
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	8 000 000	8 142 503,12	0,28
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	5 900 000	6 207 587,61	0,21
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	2 000 000	1 985 544,54	0,07
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	19 900 000	20 718 155,33	0,71
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 100 000	3 917 970,00	0,13
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	16 400 000	17 279 009,67	0,59
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	10 800 000	12 699 034,73	0,44
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	6 400 000	6 853 988,82	0,23
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	15 000 000	15 658 313,01	0,54
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	18 000 000	19 927 087,40	0,68
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	10 600 000	11 245 465,22	0,39
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	12 000 000	14 473 416,99	0,50
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	21 000 000	21 356 088,08	0,73
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	11 200 000	11 805 057,97	0,40
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5 300 000	5 144 756,10	0,18
SOCIETE GENERALE	EUR	5 000 000	4 882 204,45	0,17
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	2 000 000	2 014 465,22	0,07
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	10 200 000	9 978 620,88	0,34
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	21 300 000	22 242 746,76	0,76
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	8 400 000	8 314 074,33	0,28
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>31 282 398,29</b>	<b>1,07</b>
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	25 000 000	26 193 140,41	0,90

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	5 000 000	5 089 257,88	0,17
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>40 322 431,23</b>	<b>1,38</b>
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	8 800 000	10 341 582,19	0,35
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.0% 07-06-34	EUR	28 400 000	29 980 849,04	1,03
<b>Composants automobiles</b>			<b>19 757 754,33</b>	<b>0,68</b>
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	10 100 000	10 559 251,15	0,36
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	8 800 000	9 198 503,18	0,32
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>48 571 776,70</b>	<b>1,66</b>
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	6 800 000	7 393 714,69	0,25
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	671 283	0,00	0,00
CYR 5.8% 02-04-27	EUR	15 000 000	15 939 113,01	0,54
CYR 6.3% 23-03-26 EMTN	EUR	9 200 000	9 872 376,33	0,34
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	16 325 000	15 366 572,67	0,53
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>6 581 259,56</b>	<b>0,23</b>
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	6 000 000	6 581 259,56	0,23
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>44 640 647,44</b>	<b>1,53</b>
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	5 450 000	5 249 333,99	0,18
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	20 000 000	22 329 339,13	0,77
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	17 000 000	17 061 974,32	0,58
<b>Electricité</b>			<b>52 821 109,82</b>	<b>1,81</b>
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 02-05-34	EUR	10 500 000	11 061 240,10	0,38
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 600 000	7 130 650,85	0,24
RTE EDF TRANSPORT 3.5% 02-10-36	EUR	15 000 000	15 100 317,12	0,52
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	18 800 000	19 528 901,75	0,67
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>13 542 626,36</b>	<b>0,46</b>
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	14 400 000	13 542 626,36	0,46
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 580 417,06</b>	<b>0,05</b>
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 598 000	1 580 417,06	0,05
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>16 976 892,12</b>	<b>0,58</b>
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	EUR	16 800 000	16 976 892,12	0,58
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>19 045 764,13</b>	<b>0,65</b>
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	18 350 000	19 045 764,13	0,65
<b>FPI de détail</b>			<b>5 007 971,92</b>	<b>0,17</b>
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	5 000 000	5 007 971,92	0,17
<b>FPI Hôtel et Lieu de Villégiature</b>			<b>3 254 124,82</b>	<b>0,11</b>
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	3 600 000	3 254 124,82	0,11
<b>FPI résidentielles</b>			<b>12 018 104,11</b>	<b>0,41</b>
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	12 600 000	12 018 104,11	0,41
<b>Gaz</b>			<b>19 626 664,77</b>	<b>0,67</b>
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	18 300 000	19 626 664,77	0,67
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>25 534 888,07</b>	<b>0,87</b>
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	200 000	176 062,81	0,01
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	22 800 000	25 358 825,26	0,86

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>49 115 087,50</b>	<b>1,68</b>
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	19 800 000	20 963 896,89	0,71
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	7 800 000	7 571 895,39	0,26
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	3 200 000	3 366 615,43	0,12
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	4 500 000	4 117 002,53	0,14
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	12 000 000	13 095 677,26	0,45
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>29 677 656,83</b>	<b>1,02</b>
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	6 050 000	6 003 610,72	0,21
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	12 800 000	11 667 776,70	0,40
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	12 600 000	12 006 269,41	0,41
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>32 114 837,95</b>	<b>1,10</b>
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	12 000 000	12 861 980,00	0,44
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	17 800 000	19 252 857,95	0,66
<b>Immobilier</b>			<b>19 682 450,56</b>	<b>0,67</b>
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	8 100 000	7 487 566,21	0,26
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	12 400 000	12 194 884,35	0,41
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>9 387 626,30</b>	<b>0,32</b>
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	9 000 000	9 387 626,30	0,32
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>70 252 984,55</b>	<b>2,41</b>
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 308 362,26	0,15
AVINOR AS 3.5% 29-05-34 EMTN	EUR	20 000 000	20 737 600,00	0,71
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	5 300 000	5 686 441,88	0,19
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.125% 06-01-34	EUR	18 000 000	17 736 351,64	0,61
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	20 000 000	21 784 228,77	0,75
<b>Logiciels</b>			<b>58 638 253,97</b>	<b>2,01</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	20 000 000	20 272 820,82	0,69
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	17 000 000	17 413 217,60	0,60
POSAV 5.375% PERP	EUR	791 000	825 152,87	0,03
POSAV 9.5% PERP	EUR	17 000 000	20 127 062,68	0,69
<b>Machines</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	1 800 000	0,00	0,00
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>349 180 806,34</b>	<b>11,96</b>
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	17 500 000	19 179 877,74	0,66
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	9 400 000	9 483 483,59	0,32
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	7 800 000	8 377 069,07	0,29
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 500 000	1 352 685,21	0,05
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	15 100 000	16 391 911,53	0,56
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	22 000 000	23 497 090,43	0,80
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	20 000 000	20 573 717,81	0,70
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	5 000 000	4 653 646,23	0,16
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	7 000 000	7 676 363,52	0,26
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 700 000	5 168 545,83	0,18
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	18 000 000	16 868 775,21	0,58
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 570 780,38	0,09
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	25 000 000	25 287 272,26	0,87
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	8 000 000	8 195 981,42	0,28

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	13 050 000	13 871 741,52	0,48
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	8 500 000	4 830 422,50	0,17
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	5 000 000	5 249 344,16	0,18
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	18 650 000	19 740 333,52	0,68
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	25 000 000	26 409 164,38	0,90
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	26 200 000	28 364 116,42	0,95
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	EUR	2 200 000	2 315 018,56	0,08
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	3 700 000	4 016 326,94	0,14
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	25 000 000	25 434 116,06	0,87
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	18 850 000	19 841 182,58	0,68
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	9 600 000	10 700 309,33	0,37
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	20 000 000	19 131 530,14	0,66
<b>Métaux et minerais</b>			<b>15 997 647,95</b>	<b>0,55</b>
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	15 000 000	15 997 647,95	0,55
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>71 026 775,93</b>	<b>2,43</b>
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	5 529 953,84	0,19
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	6 400 000	6 486 259,29	0,22
ENI 2.625% PERP	EUR	5 000 000	5 084 788,93	0,17
TEREGA 4.0% 17-09-34	EUR	26 900 000	27 500 155,58	0,95
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4 250 000	4 166 875,82	0,14
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	20 000 000	22 258 742,47	0,76
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>21 824 291,78</b>	<b>0,75</b>
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	20 000 000	21 824 291,78	0,75
<b>Produits alimentaires</b>			<b>16 293 302,14</b>	<b>0,56</b>
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	15 900 000	16 293 302,14	0,56
<b>Produits chimiques</b>			<b>50 063 106,19</b>	<b>1,72</b>
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	13 500 000	13 556 122,50	0,46
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	10 000 000	10 337 082,88	0,35
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	15 400 000	16 092 226,84	0,56
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	10 000 000	10 077 673,97	0,35
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>33 520 874,71</b>	<b>1,15</b>
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	25 800 000	28 207 221,29	0,97
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	5 000 000	5 313 653,42	0,18
<b>Services aux collectivités</b>			<b>199 580 377,67</b>	<b>6,84</b>
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	20 000 000	21 412 572,60	0,73
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-30	EUR	19 000 000	17 099 620,00	0,59
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-29	EUR	164 900 000	150 150 519,50	5,15
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	10 000 000	10 917 665,57	0,37
<b>Services aux entreprises</b>			<b>66 375 245,47</b>	<b>2,27</b>
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	9 600 000	9 433 475,51	0,32
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	20 850 000	21 072 363,82	0,72
LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	EUR	20 000 000	21 274 215,07	0,73
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	15 800 000	14 595 191,07	0,50
<b>Services aux professionnels</b>			<b>12 196 794,93</b>	<b>0,42</b>
LOTTOMATICA E3R+4.0% 15-12-30	EUR	11 900 000	12 196 794,93	0,42

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services clientèle divers</b>			<b>68 665 675,41</b>	<b>2,35</b>
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 179 680,82	0,14
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 532 385,57	0,29
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	21 500 000	22 127 268,39	0,76
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	10 700 000	10 734 012,81	0,37
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	9 500 000	9 546 596,72	0,33
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	13 000 000	13 545 731,10	0,46
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>5 478 043,15</b>	<b>0,19</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	6 000 000	5 478 043,15	0,19
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>4 225 895,87</b>	<b>0,14</b>
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	4 450 000	4 225 895,87	0,14
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>324 844 463,43</b>	<b>11,13</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	4 350 000	4 029 693,11	0,14
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	12 000 000	11 016 209,59	0,38
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 205 279,95	0,08
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	23 250 000	26 139 530,70	0,90
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 19-07-28	EUR	15 000 000	13 552 285,27	0,46
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26	EUR	5 000 000	5 050 397,60	0,17
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	3 000 000	2 851 384,32	0,10
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	10 000 000	9 637 551,37	0,33
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	17 450 000	18 800 539,41	0,64
CCF 9.25% PERP	EUR	3 000 000	3 204 016,98	0,11
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	18 000 000	18 356 449,32	0,63
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	11 400 000	10 136 462,00	0,35
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	5 000 000	5 295 887,50	0,18
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	8 700 000	10 350 810,70	0,35
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	20 000 000	21 582 684,93	0,74
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	10 100 000	10 549 138,01	0,36
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	15 100 000	15 272 349,95	0,52
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	4 900 000	5 193 727,42	0,18
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	15 000 000	16 254 146,92	0,56
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	9 100 000	9 787 740,70	0,34
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	4 900 000	4 219 277,41	0,14
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	3 500 000	3 393 136,37	0,12
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	5 050 000	5 344 073,61	0,18
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	20 000 000	20 132 600,00	0,69
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	20 000 000	20 014 500,00	0,69
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	9 600 000	11 127 888,66	0,38
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	4 300 000	5 047 875,44	0,17
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	25 050 000	25 736 339,20	0,88
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	10 000 000	10 562 486,99	0,36
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>60 354 118,01</b>	<b>2,07</b>
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.875% 31-03-31	EUR	12 000 000	10 342 612,60	0,35
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	4 500 000	4 738 920,00	0,16
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	26 400 000	28 251 053,36	0,98
THALES SERVICES SAS 4.25% 18-10-31	EUR	16 000 000	17 021 532,05	0,58
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>30 733 620,29</b>	<b>1,05</b>
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	28 100 000	30 733 620,29	1,05

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>8 040 764,50</b>	<b>0,28</b>
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	4 800 000	4 438 050,00	0,16
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	4 700 000	3 602 714,50	0,12
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>18 383 423,50</b>	<b>0,63</b>
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 000 000	2 789 512,81	0,10
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 000 000	4 467 870,96	0,15
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	10 000 000	11 126 039,73	0,38
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>18 480 920,55</b>	<b>0,63</b>
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	18 000 000	18 480 920,55	0,63
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>20 284 352,05</b>	<b>0,69</b>
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	20 000 000	20 284 352,05	0,69
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>48 529 056,14</b>	<b>1,66</b>
<b>OPCVM</b>			<b>48 529 056,14</b>	<b>1,66</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>48 529 056,14</b>	<b>1,66</b>
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	EUR	100 480,7026	4 040 329,05	0,14
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	EUR	3 434	4 806 363,76	0,16
R-CO CONVICTION SUBFIN ID EUR	EUR	1 000	979 380,00	0,03
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	2 000	2 084 500,00	0,07
R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	CHF	1 000	1 152 464,94	0,04
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,07
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,07
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000	117 275,82	0,00
RMM COURT TERME C	EUR	7 473	31 312 542,57	1,08
<b>Total</b>			<b>2 911 682 184,47</b>	<b>99,75</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 13/03/25	46 325,10	0,00	EUR	7 015 167,28	GBP	-6 968 842,18
<b>Total</b>	<b>46 325,10</b>	<b>0,00</b>		<b>7 015 167,28</b>		<b>-6 968 842,18</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BUND 0325	400	96 000,00	0,00	53 376 000,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>96 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53 376 000,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>96 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53 376 000,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-6 500 000	0,00	-82 571,02	-6 500 000,00
ALSTOM 3.0 07-19_201	-6 500 000	0,00	-50 746,37	-6 500 000,00
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-674 000 000	0,00	-13 584 829,47	-674 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>-13 718 146,86</b>	<b>-687 000 000,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-13 718 146,86</b>	<b>-687 000 000,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-18 164,95	CHF	1 197 852,14	EUR	-1 216 017,09	FR0011839919
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-51 127,36	CHF	3 371 494,72	EUR	-3 422 622,08	FR0011829068
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-415 969,20	CHF	27 430 280,29	EUR	-27 846 249,49	FR0011839885
A USD EUR 13/03/25	5 497,29	0,00	USD	437 628,52	EUR	-432 131,23	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	480,69	0,00	USD	76 838,43	EUR	-76 357,74	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	248 158,19	0,00	USD	21 852 374,97	EUR	-21 604 216,78	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	915,66	0,00	USD	691 888,73	EUR	-690 973,07	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	17 267,89	0,00	USD	1 520 580,76	EUR	-1 503 312,87	FR0011839877
V CHF EUR 20/01/25	1 170,98	0,00	EUR	254 397,44	CHF	-253 226,46	FR0011839885
V USD EUR 13/03/25	0,00	-9 821,77	EUR	817 352,91	USD	-827 174,68	FR0011839927
<b>Total</b>	<b>273 490,70</b>	<b>-495 083,28</b>		<b>57 650 688,91</b>		<b>-57 872 281,49</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 911 682 184,47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	46 325,10
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	96 000,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-13 718 146,86
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-221 592,58
Autres actifs (+)	23 701 038,56
Autres passifs (-)	-2 507 717,36
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>2 919 078 091,33</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	CHF	3 030,0007	1 038,80
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	1 662 035,0953	478,33
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	USD	2 348,8518	1 348,36
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	EUR	33 203,3058	284,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	EUR	562 015,6029	158,73
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	EUR	83 258,4133	1 008,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	CHF	69 228,7986	1 097,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	739 884,5416	1 528,04
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	EUR	741,8728	101 506,85
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	EUR	1 337,5652	1 140,51
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	EUR	51 733,6489	959,24
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	EUR	100 332,2587	954,33
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	CHF	1 035,0444	1 092,48
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	EUR	376 246,5867	1 185,89
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	USD	16 608,9337	1 395,50
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	EUR	1 157 725,7889	10,53
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	EUR	68 999,7761	1 087,40

# **R-CO CONVICTION CREDIT EURO**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>2 589 084 577,34</b>	<b>1 307 672 580,72</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>2 784 578,64</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 565 628 490,48</b>	<b>1 228 790 877,02</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>20 671 508,22</b>	<b>78 881 703,70</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>112 372 163,14</b>	<b>67 926 658,33</b>
Opérations de change à terme de devises	58 633 235,75	67 878 058,33
Autres	53 738 927,39	48 600,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>11 309 369,55</b>	<b>1 551 291,86</b>
Liquidités	11 309 369,55	1 551 291,86
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 712 766 110,03</b>	<b>1 377 150 530,91</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>1 309 205 532,33</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>11 989 685,68</b>	<b>0,00</b>
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	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
<b>DETTES</b>	<b>59 423 720,49</b>	<b>67 944 998,58</b>
Opérations de change à terme de devises	58 481 928,63	67 414 764,93
Autres	941 791,86	530 233,65
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 712 766 110,03</b>	<b>1 377 150 530,91</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>43 703 302,13</b>	<b>25 293 914,30</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>117 796,14</b>	<b>29 586,47</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>43 585 505,99</b>	<b>25 264 327,83</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 669 950,51	5 295 254,79
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>34 915 555,48</b>	<b>19 969 073,04</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>40 755 263,29</b>	<b>23 456 733,88</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>1 096 964 557,28</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>1 309 205 532,33</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>2 565 628 490,48</b>	<b>97,13</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	608 000 000,00	23,02
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>608 000 000,00</b>	<b>23,02</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>112 372 163,14</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>59 423 720,49</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>52 948 442,65</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>20 671 508,22</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>40 756 348,91</b>	<b>23 457 046,36</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 124 293,83</b>	<b>-18 870 134,00</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>1 046 610 023,15</b>	<b>1 003 784 146,96</b>	<b>1 096 964 557,28</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>2 641 352 703,86</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	33 919 976,65	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60
Nombre de titres	34 269,1659	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974
Valeur liquidative unitaire	989,81	1 000,40	995,35	850,97	916,57
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,50
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,40	0,00	-16,97	-14,46	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,62	17,66	16,42	15,33	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	9 394 812,40	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31
Nombre de titres	9 550,5552	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475
Valeur liquidative unitaire	983,69	994,18	989,16	845,68	910,97
+/- valeurs nettes unitaire non distribuées	0,00	0,08	0,00	0,00	0,59
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,37	0,00	-16,86	-14,37	0,00
Distribution unitaire sur résultat	18,54	17,55	16,31	15,24	17,31
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	9 152 946,76	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18
Nombre de titres	8 393,6491	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 090,46	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR	36,01	11,58	-12,30	62,40	25,77
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	18,36	18,45	17,11	17,48	20,47

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
ABENGOA CL B	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	1 228 837	0,00	0,00
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	164 767 967	2 784 578,64	0,11
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 784 578,64</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 784 578,64</b>	<b>0,11</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ITALIE</b>				
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>2 784 578,64</b>	<b>0,11</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>374 587 860,80</b>	<b>14,18</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
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
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>44 118 367,23</b>	<b>1,67</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>56 347 926,48</b>	<b>2,13</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>87 311 156,61</b>	<b>3,31</b>
<b>CANADA</b>				
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 200 339,98	0,16
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>4 200 339,98</b>	<b>0,16</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>47 423 623,63</b>	<b>1,80</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>175 463 140,68</b>	<b>6,64</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>91 410 293,15</b>	<b>3,46</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>31 677 203,28</b>	<b>1,20</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>515 189 389,81</b>	<b>19,51</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	7 100 000	7 444 853,98	0,28
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>7 444 853,98</b>	<b>0,28</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>103 800 615,27</b>	<b>3,93</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>222 228 301,05</b>	<b>8,42</b>
<b>JERSEY</b>				
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
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>6 954 276,63</b>	<b>0,27</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>132 818 478,15</b>	<b>5,02</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	24 588 875,04	0,93
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>24 588 875,04</b>	<b>0,93</b>
<b>NORVEGE</b>				
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
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>27 566 997,92</b>	<b>1,05</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>287 482 496,19</b>	<b>10,88</b>
<b>POLOGNE</b>				
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
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>47 190 233,85</b>	<b>1,79</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>55 393 775,95</b>	<b>2,09</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>34 737 697,28</b>	<b>1,31</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>95 995 806,30</b>	<b>3,63</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>17 304 794,99</b>	<b>0,66</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>61 661 696,33</b>	<b>2,33</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>12 730 289,90</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 565 628 490,48</b>	<b>97,13</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>2 565 628 490,48</b>	<b>97,13</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>20 671 508,22</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>20 671 508,22</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>20 671 508,22</b>	<b>0,78</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
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
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-11 989 685,68</b>	<b>-0,45</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-11 989 685,68</b>	<b>-0,45</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-11 989 685,68</b>	<b>-0,45</b>
<b>Créances</b>			<b>112 372 163,14</b>	<b>4,25</b>
<b>Dettes</b>			<b>-59 423 720,49</b>	<b>-2,25</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>11 309 369,55</b>	<b>0,43</b>
<b>Actif net</b>			<b>2 641 352 703,86</b>	<b>100,00</b>

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 CREDIT SD EURO

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>432 541 356,75</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	432 541 356,75
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>29 285 682,34</b>
OPCVM	29 285 682,34
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>461 827 039,09</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>3 062 473,25</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 900 765,48</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>4 963 238,73</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>466 790 277,82</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	447 334 748,66
Report à nouveau sur revenu net	8 239,05
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	19 152 798,05
<b>Capitaux propres I</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	294 492,06
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>294 492,06</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>466 790 277,82</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	15 650 693,69
Produits sur titres de créances	264 673,08
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>15 915 366,77</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-22 045,95
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-22 045,95</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>15 893 320,82</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 630 562,84
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 630 562,84</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>13 262 757,98</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-1 203 620,02</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>12 059 137,96</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-6 616 738,88
Frais de transactions externes et frais de cession	-92 418,19
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-6 709 157,07</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>496 786,73</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-6 212 370,34</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	14 313 087,51
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	116 394,37
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>14 429 481,88</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-1 123 451,45</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>13 306 030,43</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>19 152 798,05</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>490 806 903,52</b>	<b>419 916 590,68</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28	237 257 247,91
Nombre de titres	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100	1 408 165,544880
Valeur liquidative unitaire	16,19	16,21	152,67	161,70	168,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09	-2,24
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18	0,17	1,98	2,62	4,22
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR</b>					
Actif net	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68	113 695 677,76
Nombre de titres	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920	1 044 575,798740
Valeur liquidative unitaire	10,92	10,91	101,55	106,17	108,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38	-1,45
Distribution unitaire sur revenu	0,13	0,12	1,33	1,73	2,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83	14 195 774,92
Nombre de titres	0,00	0,00	80,0000	116,4918	130,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62	108 786,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46	-1 452,56
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	220,73	2 025,64	3 065,79
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41	101 347 085,17
Nombre de titres	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031	868,4760
Valeur liquidative unitaire	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60	116 695,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77	-1 550,59
Capitalisation unitaire sur revenu	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31	3 266,98

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	972 649,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	1 094,3634	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	888,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	11,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

FR0014006PL6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC

FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC

FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC

FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,35% 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 revenu :

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

#### Les Plus et Moins-values :

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>488 330 689,20</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	116 042 610,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-156 733 024,69
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	13 262 757,98
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-6 709 157,07
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	14 429 481,88
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 127 522,34
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>466 495 785,76</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de constitution

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	444 446,672880	72 845 118,20
Actions rachetées durant l'exercice	-502 533,575100	-83 140 026,45
Solde net des souscriptions/rachats	-58 086,902220	-10 294 908,25
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 408 165,544880	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	28 554,315870	3 045 921,59
Actions rachetées durant l'exercice	-12 673,573050	-1 361 488,64
Solde net des souscriptions/rachats	15 880,742820	1 684 432,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 044 575,798740	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	35,0000	3 751 499,85
Actions rachetées durant l'exercice	-21,0000	-2 225 541,15
Solde net des souscriptions/rachats	14,0000	1 525 958,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130,4918	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	322,5058	36 400 071,16
Actions rachetées durant l'exercice	-615,3329	-70 005 968,45
Solde net des souscriptions/rachats	-292,8271	-33 605 897,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	868,4760	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

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

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR FR0014006PM4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	237 257 247,91	1 408 165,5448 80	168,49
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR FR0014006PL6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	113 695 677,76	1 044 575,7987 40	108,84
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR FR001400DDK6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	14 195 774,92	130,4918	108 786,72
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR FR0011208073	Capitalisation	Capitalisation	EUR	101 347 085,17	868,4760	116 695,32

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ESPAGNE +/-	Pays 2 JERSEY +/-	Pays 3 ETATS-UNIS +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	432 541,35	415 999,84	16 541,51	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 900,77	0,00	0,00	0,00	1 900,77
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>415 999,84</b>	<b>16 541,51</b>	<b>0,00</b>	<b>1 900,77</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 002,60	6 955,61	48 667,45	270 223,24	86 711,86	15 642,78	3 337,81
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 900,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>2 903,37</b>	<b>6 955,61</b>	<b>48 667,45</b>	<b>270 223,24</b>	<b>86 711,86</b>	<b>15 642,78</b>	<b>3 337,81</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF	AUD		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 896,80	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 896,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	350 205,05	72 913,67	9 422,63
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>350 205,05</b>	<b>72 913,67</b>	<b>9 422,63</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	3 062 473,25
<b>Total des créances</b>		<b>3 062 473,25</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	59 994,35
	Frais de gestion fixe	234 497,71
<b>Total des dettes</b>		<b>294 492,06</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>2 767 981,19</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 529 839,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,61
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	680 786,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,61
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	42 277,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,31
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	377 659,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,31
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			29 285 682,34
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	25 249 482,34
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>29 285 682,34</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>12 059 137,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>12 059 137,96</b>
Report à nouveau	8 239,05
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 067 377,01</b>

### Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 953 120,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 953 120,97</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 953 120,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 953 120,97
<b>Total</b>	<b>5 953 120,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 868 655,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 868 655,97</b>
Report à nouveau	8 237,84
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 876 893,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 872 583,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 310,36
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2 876 893,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 044 575,798740
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,75
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 837 301,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 837 301,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 837 301,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 837 301,08
<b>Total</b>	<b>2 837 301,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>400 059,94</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>400 059,94</b>
Report à nouveau	1,21
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>400 061,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	400 060,46
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,69
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>400 061,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	130,4918
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 065,79
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-6 212 370,34</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-6 212 370,34</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-6 212 370,34</b>

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 157 002,77</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-3 157 002,77</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 157 002,77</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 157 002,77
<b>Total</b>	<b>-3 157 002,77</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 519 165,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 519 165,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 519 165,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 519 165,27
<b>Total</b>	<b>-1 519 165,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 346 654,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 346 654,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 346 654,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 346 654,42
<b>Total</b>	<b>-1 346 654,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-189 547,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-189 547,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-189 547,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-189 547,88
<b>Total</b>	<b>-189 547,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	91 590	0,00	0,00
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>432 541 356,75</b>	<b>92,72</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>432 541 356,75</b>	<b>92,72</b>
<b>Assurance</b>			<b>8 182 350,82</b>	<b>1,75</b>
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 403 886,16	0,94
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	4 000 000	3 778 464,66	0,81
<b>Automobiles</b>			<b>2 441 797,26</b>	<b>0,52</b>
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	2 300 000	2 441 797,26	0,52
<b>Banques commerciales</b>			<b>146 458 983,97</b>	<b>31,41</b>
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 247 800,52	0,48
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 435 510,25	1,17
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	5 000 000	4 962 877,40	1,06
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	5 900 000	6 080 523,84	1,32
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	2 000 000	2 029 250,14	0,43
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	4 000 000	4 024 881,64	0,86
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 551 362,09	0,98
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 006 231,30	0,43
BPCE 3.5% 28-10-27	EUR	1 100 000	1 124 125,51	0,24
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 300 000	2 381 859,84	0,51
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	4 500 000	4 876 853,11	1,05
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	4 046 093,15	0,87
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	4 500 000	4 844 885,86	1,04
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	4 500 000	4 517 420,87	0,97
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 735 849,39	0,37
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 606 171,30	0,77
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	5 000 000	5 115 078,42	1,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	900 000	917 394,72	0,20
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	5 000 000	5 302 806,99	1,14
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	3 000 000	3 048 048,49	0,65
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	700 000	728 861,62	0,16
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 089 064,45	1,09
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	4 500 000	4 525 542,74	0,97
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 200 000	1 262 560,19	0,27
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 125 462,60	0,46
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 002 600,03	0,21

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	3 400 000	3 539 785,33	0,76
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 205 590,68	0,90
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	5 000 000	5 137 158,22	1,10
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	5 000 000	4 778 012,19	1,02
NATWEST GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	5 000 000	5 062 695,89	1,09
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	4 400 000	4 593 105,15	0,98
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	2 700 000	2 989 063,11	0,64
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	4 000 000	4 139 954,79	0,89
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	2 500 000	2 542 391,44	0,54
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 425 574,86	0,73
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 880 807,54	0,62
SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 030 568,83	0,65
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	2 500 000	2 303 412,02	0,49
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	3 997 200,82	0,86
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 353 065,82	0,29
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	5 000 000	4 891 480,82	1,05
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>6 766 698,26</b>	<b>1,45</b>
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 800 000	1 852 634,22	0,40
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	5 000 000	4 914 064,04	1,05
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>4 387 470,96</b>	<b>0,94</b>
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 387 470,96	0,94
<b>Composants automobiles</b>			<b>5 135 266,50</b>	<b>1,10</b>
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 200 000	1 286 903,10	0,28
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 777 299,70	0,38
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	2 000 000	2 071 063,70	0,44
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>5 313 037,67</b>	<b>1,14</b>
CYR 5.8% 02-04-27	EUR	5 000 000	5 313 037,67	1,14
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>2 573 733,87</b>	<b>0,55</b>
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 573 733,87	0,55
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>3 178 810,28</b>	<b>0,68</b>
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	3 100 000	3 178 810,28	0,68
<b>Eau</b>			<b>5 465 222,08</b>	<b>1,17</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	5 200 000	5 465 222,08	1,17
<b>Electricité</b>			<b>3 603 850,85</b>	<b>0,77</b>
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 335 007,40	0,29
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 268 843,45	0,48
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>4 339 784,72</b>	<b>0,93</b>
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 300 000	4 339 784,72	0,93
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>5 446 214,46</b>	<b>1,17</b>
TECHNIPFMC 5.75% 30-06-25	EUR	5 240 000	5 446 214,46	1,17
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>3 788 394,50</b>	<b>0,81</b>
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 788 394,50	0,81
<b>FPI Hôtel et Lieu de Villégiature</b>			<b>2 991 280,07</b>	<b>0,64</b>
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 991 280,07	0,64

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gaz</b>			<b>3 753 733,70</b>	<b>0,80</b>
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 753 733,70	0,80
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>3 011 747,47</b>	<b>0,65</b>
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	3 000 000	3 011 747,47	0,65
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>14 280 502,22</b>	<b>3,06</b>
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	3 300 000	3 493 982,82	0,75
AROUNDTOWN PROPERTY 1.625% 31-01-28	EUR	5 000 000	4 812 284,15	1,03
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	1 100 000	1 157 274,05	0,25
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 816 961,20	1,03
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>4 020 159,78</b>	<b>0,86</b>
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	4 000 000	4 020 159,78	0,86
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>2 593 599,52</b>	<b>0,56</b>
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	2 553 000	2 593 599,52	0,56
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>15 698 374,91</b>	<b>3,37</b>
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 819 969,18	1,03
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	5 400 000	5 902 413,79	1,27
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	4 975 991,94	1,07
<b>Logiciels</b>			<b>4 018 600,05</b>	<b>0,86</b>
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1 100 000	1 099 325,33	0,24
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	2 850 000	2 919 274,72	0,62
<b>Machines</b>			<b>5 732 706,05</b>	<b>1,23</b>
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	5 500 000	5 732 706,05	1,23
<b>Marches de capitaux</b>			<b>39 392 276,70</b>	<b>8,44</b>
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 874 416,51	0,62
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	4 500 000	4 566 882,95	0,98
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	769 783,42	0,17
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 578 021,25	0,55
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	5 000 000	4 991 618,15	1,07
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	3 800 000	3 893 091,17	0,83
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	4 000 000	3 955 300,00	0,85
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	5 000 000	4 996 562,67	1,07
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 284 313,70	1,12
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	1 500 000	1 534 901,40	0,33
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	4 000 000	3 947 385,48	0,85
<b>Media</b>			<b>2 523 316,95</b>	<b>0,54</b>
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	2 500 000	2 523 316,95	0,54
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>3 912 224,08</b>	<b>0,84</b>
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	3 750 000	3 912 224,08	0,84
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>3 075 467,26</b>	<b>0,66</b>
EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.75% 17-07-26	EUR	3 000 000	3 075 467,26	0,66
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 017 794,11</b>	<b>0,65</b>
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	3 000 000	3 017 794,11	0,65
<b>Produits alimentaires</b>			<b>4 945 029,45</b>	<b>1,06</b>
ARCHER DANIELS MIDLAND 1.0% 12-09-25	EUR	5 000 000	4 945 029,45	1,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Produits chimiques</b>			<b>5 089 057,73</b>	<b>1,09</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	3 450 000	3 579 658,89	0,77
PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25	EUR	1 500 000	1 509 398,84	0,32
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>9 011 172,21</b>	<b>1,93</b>
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	3 000 000	3 029 327,50	0,65
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	2 200 000	2 264 614,00	0,49
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3 400 000	3 717 230,71	0,79
<b>Services aux collectivités</b>			<b>16 195 371,64</b>	<b>3,47</b>
ACEA 0.0% 28-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 958 880,00	0,42
BUNDSOBLIGATION 2.4% 19-10-28	EUR	14 000 000	14 236 491,64	3,05
<b>Services aux entreprises</b>			<b>2 947 961,10</b>	<b>0,63</b>
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	3 000 000	2 947 961,10	0,63
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 684 012,78</b>	<b>0,36</b>
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 684 012,78	0,36
<b>Services clientèle divers</b>			<b>7 369 486,77</b>	<b>1,58</b>
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 479 209,25	0,53
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 014 714,75	0,65
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 875 562,77	0,40
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 725 587,79</b>	<b>0,37</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	1 700 000	1 725 587,79	0,37
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>58 792 083,38</b>	<b>12,60</b>
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 184 756,44	0,90
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	4 600 000	5 103 090,06	1,09
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	1 200 000	1 349 137,07	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.01% 11-05-26	EUR	2 000 000	1 925 749,86	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	3 900 000	3 937 595,47	0,84
BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28	EUR	2 500 000	2 620 177,23	0,56
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	4 400 000	4 586 346,03	0,98
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	5 200 000	5 302 974,25	1,14
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	1 000 000	998 067,81	0,21
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	3 600 000	3 657 908,71	0,78
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	5 200 000	5 550 907,79	1,21
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 909 911,95	0,41
NESTLE FIN 3.5% 13-12-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 735 602,01	1,02
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	4 109 595,08	0,88
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	3 000 000	3 041 962,17	0,65
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17-11-25	EUR	1 400 000	1 414 709,59	0,30
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	908 000	888 920,96	0,19
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	3 500 000	3 474 670,90	0,74
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>3 123 421,88</b>	<b>0,67</b>
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	3 125 000	3 123 421,88	0,67
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>3 337 811,92</b>	<b>0,72</b>
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	3 000 000	3 337 811,92	0,72
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>3 216 961,03</b>	<b>0,69</b>
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 216 961,03	0,69

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>29 285 682,34</b>	<b>6,28</b>
<b>OPCVM</b>			<b>29 285 682,34</b>	<b>6,28</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>29 285 682,34</b>	<b>6,28</b>
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,43
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,43
RMM COURT TERME C	EUR	6 026	25 249 482,34	5,42
<b>Total</b>			<b>461 827 039,09</b>	<b>99,00</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	461 827 039,09
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 963 238,73
Autres passifs (-)	-294 492,06
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>466 495 785,76</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	1 408 165,544880	168,49
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 044 575,798740	108,84
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	130,4918	108 786,72
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	868,4760	116 695,32

# **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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>465 781 996,89</b>	<b>332 874 472,80</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1 058 139,88</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>416 328 646,11</b>	<b>312 706 931,76</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>48 395 210,90</b>	<b>20 167 541,04</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>6 373 274,73</b>	<b>3 911 530,27</b>
Opérations de change à terme de devises	2 883 408,88	3 825 011,60
Autres	3 489 865,85	86 518,67
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>19 263 935,63</b>	<b>8 618 114,83</b>
Liquidités	19 263 935,63	8 618 114,83
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>491 419 207,25</b>	<b>345 404 117,90</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>341 561 932,90</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>3 088 518,05</b>	<b>3 842 185,00</b>
Opérations de change à terme de devises	2 858 563,33	3 730 825,57
Autres	229 954,72	111 359,43
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>491 419 207,25</b>	<b>345 404 117,90</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>9 028 088,47</b>	<b>6 625 231,03</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>6 821,89</b>	<b>8 726,83</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>9 021 266,58</b>	<b>6 616 504,20</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 817 511,76	1 285 901,79
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>7 203 754,82</b>	<b>5 330 602,41</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>8 343 327,98</b>	<b>4 832 854,96</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>419 916 590,68</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>341 561 932,90</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>416 328 646,11</b>	<b>85,26</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>6 373 274,73</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>3 088 518,05</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>3 284 756,68</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>48 395 210,90</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>8 349 555,74</b>	<b>4 835 394,41</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 787 754,96</b>	<b>493 255,17</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1 028 695,055920	369 188,179550
Distribution unitaire	1,73	1,33
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-6 331 998,01</b>	<b>-4 340 892,06</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-3 070 887,45</b>	<b>-1 491 034,29</b>

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 676 658,17</b>	<b>-2 350 243,97</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>584 528 074,02</b>	<b>490 806 903,52</b>	<b>419 916 590,68</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>488 330 689,20</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
ABENGOA CL B	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	91 590	0,00	0,00
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	62 611 827	1 058 139,88	0,21
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 058 139,88</b>	<b>0,21</b>
<b>JERSEY</b>				
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 058 139,88</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>1 058 139,88</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>87 723 961,32</b>	<b>17,97</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>6 218 456,87</b>	<b>1,27</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>13 301 301,66</b>	<b>2,73</b>
<b>CANADA</b>				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	3 000 000	2 976 788,93	0,61
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>2 976 788,93</b>	<b>0,61</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>7 475 836,50</b>	<b>1,53</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>35 213 059,87</b>	<b>7,21</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>28 957 877,95</b>	<b>5,92</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	3 000 000	2 932 933,33	0,60
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 932 933,33</b>	<b>0,60</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>87 039 231,65</b>	<b>17,83</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 200 000	1 258 285,18	0,26
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 258 285,18</b>	<b>0,26</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>20 732 415,53</b>	<b>4,24</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>28 353 660,86</b>	<b>5,81</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>23 316 778,84</b>	<b>4,77</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>30 746 970,96</b>	<b>6,30</b>
<b>POLOGNE</b>				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 461 740,17	0,71
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>3 461 740,17</b>	<b>0,71</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>8 089 957,49</b>	<b>1,66</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>3 303 319,23</b>	<b>0,68</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>13 050 969,77</b>	<b>2,67</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>6 860 634,69</b>	<b>1,40</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 314 465,31</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>416 328 646,11</b>	<b>85,26</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>416 328 646,11</b>	<b>85,26</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>48 395 210,90</b>	<b>9,91</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>48 395 210,90</b>	<b>9,91</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>48 395 210,90</b>	<b>9,91</b>
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  
31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>128 333 198,22</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	128 333 198,22
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>632 703,59</b>
OPCVM	632 703,59
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>128 965 901,81</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>2 301,93</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>461 425,56</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>463 727,49</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>129 429 629,30</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	123 584 090,97
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	5 652 724,06
<b>Capitaux propres I</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	190 931,42
Concours bancaires	1 882,85
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>192 814,27</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>129 429 629,30</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	3 526 273,85
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>3 526 273,85</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 489,25
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 489,25</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>3 524 784,60</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 557 804,25
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-1 557 804,25</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>1 966 980,35</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-118 644,85</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>1 848 335,50</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	12 127 947,22
Frais de transactions externes et frais de cession	-729 098,27
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>11 398 848,95</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-773 818,02</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>10 625 030,93</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-6 827 758,56
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-8 221,08
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-6 835 979,64</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>15 337,27</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-6 820 642,37</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>5 652 724,06</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>176 112 684,17</b>	<b>216 265 042,09</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57	95 158 286,70
Nombre de titres	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186	270 924,3819
Valeur liquidative unitaire	276,80	339,26	280,43	336,61	351,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,08	28,11	-4,22	38,77	28,91
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,56	0,51	2,64	2,90	4,25
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01	33 956 226,55
Nombre de titres	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214	100,4038
Valeur liquidative unitaire	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95	338 196,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74	27 700,84
Capitalisation unitaire sur revenu	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34	6 902,61
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12	122 301,78
Nombre de titres	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000	570,4000
Valeur liquidative unitaire	159,81	198,61	166,47	202,33	214,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-4,04	16,32	-2,48	23,09	17,48
Capitalisation unitaire sur revenu	1,61	2,84	3,88	4,09	5,88

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## Frais de gestion

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

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

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

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

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :  
FR0007085063 - Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC  
FR0010671479 - Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC  
FR0011558212 - Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,10% TTC

### Commission de surperformance :

15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx 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<sup>1</sup>) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx 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<sup>1</sup> 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 28 avril 2023,

• 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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

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

**Les Plus et Moins-values :**

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 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

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>138 613 643,70</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 836 477,13
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-22 743 155,46
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 966 980,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	11 398 848,95
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-6 835 979,64
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>129 236 815,03</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	19 070,2130	6 836 477,13
Actions rachetées durant l'exercice	-60 024,7497	-21 401 246,35
Solde net des souscriptions/rachats	-40 954,5367	-14 564 769,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 924,3819	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-3,6176	-1 255 173,11
Solde net des souscriptions/rachats	-3,6176	-1 255 173,11
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100,4038	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-400,0000	-86 736,00
Solde net des souscriptions/rachats	-400,0000	-86 736,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	570,4000	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR FR0007085063	Capitalisation	Capitalisation	EUR	95 158 286,70	270 924,3819	351,24
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR FR0010671479	Capitalisation	Capitalisation	EUR	33 956 226,55	100,4038	338 196,63
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR FR0011558212	Capitalisation	Capitalisation	EUR	122 301,78	570,4000	214,41

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-	ROYAUME-UNI +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	128 333,20	65 922,98	31 243,43	11 240,66	7 556,05	4 587,82
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>128 333,20</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	461,43	0,00	0,00	0,00	461,43
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1,88	0,00	0,00	0,00	-1,88
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>459,55</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	461,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>459,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	GBP	DKK	CHF	NOK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 750,19	2 929,42	586,06	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	130,23	257,37	45,82	27,54	0,47
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 880,42</b>	<b>3 186,79</b>	<b>631,88</b>	<b>27,54</b>	<b>0,47</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	2 301,93
<b>Total des créances</b>		<b>2 301,93</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	148 222,29
	Frais de gestion variable	42 709,13
<b>Total des dettes</b>		<b>190 931,42</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-188 629,49</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 565 395,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	262 649,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	192,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			632 703,59
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	632 703,59
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>632 703,59</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 848 335,50</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 848 335,50</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 848 335,50</b>

### Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 151 928,07</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 151 928,07</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 151 928,07</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 151 928,07
<b>Total</b>	<b>1 151 928,07</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>693 048,50</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>693 048,50</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>693 048,50</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	693 048,50
<b>Total</b>	<b>693 048,50</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 358,93</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 358,93</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 358,93</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 358,93
<b>Total</b>	<b>3 358,93</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 625 030,93</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 625 030,93</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 625 030,93</b>

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>7 833 788,44</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>7 833 788,44</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 833 788,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 833 788,44
<b>Total</b>	<b>7 833 788,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 781 270,14</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 781 270,14</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 781 270,14</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 781 270,14
<b>Total</b>	<b>2 781 270,14</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>9 972,35</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>9 972,35</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>9 972,35</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	9 972,35
<b>Total</b>	<b>9 972,35</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>128 333 198,22</b>	<b>99,30</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>128 333 198,22</b>	<b>99,30</b>
<b>Assurance</b>			<b>8 230 420,00</b>	<b>6,37</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	19 000	5 622 100,00	4,35
AXA SA	EUR	76 000	2 608 320,00	2,02
<b>Automobiles</b>			<b>1 137 960,00</b>	<b>0,88</b>
STELLANTIS NV	EUR	90 000	1 137 960,00	0,88
<b>Banques commerciales</b>			<b>5 431 790,00</b>	<b>4,20</b>
BNP PARIBAS	EUR	12 000	710 640,00	0,55
INTESA SANPAOLO	EUR	175 000	676 025,00	0,52
UNICREDIT SPA	EUR	105 000	4 045 125,00	3,13
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 312 500,00</b>	<b>1,02</b>
SEB SA	EUR	15 000	1 312 500,00	1,02
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>5 279 680,00</b>	<b>4,09</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	28 000	5 279 680,00	4,09
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>2 570 000,00</b>	<b>1,99</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	100 000	2 570 000,00	1,99
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 570 100,00</b>	<b>1,21</b>
BANCA GENERALI SPA	EUR	35 000	1 570 100,00	1,21
<b>Electricité</b>			<b>1 729 000,00</b>	<b>1,34</b>
IBERDROLA SA	EUR	130 000	1 729 000,00	1,34
<b>Equipements électriques</b>			<b>3 733 950,00</b>	<b>2,89</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15 500	3 733 950,00	2,89
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 594 200,00</b>	<b>3,55</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19 500	4 594 200,00	3,55
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>1 712 200,00</b>	<b>1,32</b>
TRIGANO SA	EUR	14 000	1 712 200,00	1,32
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>2 638 800,00</b>	<b>2,04</b>
VONOVIA SE	EUR	90 000	2 638 800,00	2,04
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>2 408 327,00</b>	<b>1,86</b>
SPIE SA	EUR	74 000	2 222 960,00	1,72
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 261	185 367,00	0,14
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>680 050,00</b>	<b>0,53</b>
EXOSENS SAS	EUR	35 000	680 050,00	0,53
<b>Logiciels</b>			<b>14 251 840,00</b>	<b>11,02</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	12 000	1 264 800,00	0,98
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	43 000	1 440 500,00	1,11
SAP SE	EUR	40 000	9 452 000,00	7,31
VINCI SA	EUR	21 000	2 094 540,00	1,62

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Matériaux de construction</b>			<b>1 162 377,29</b>	<b>0,90</b>
CRH PLC	GBP	13 000	1 162 377,29	0,90
<b>Media</b>			<b>3 641 040,00</b>	<b>2,82</b>
IPSOS	EUR	12 000	551 040,00	0,43
PUBLICIS GROUPE	EUR	30 000	3 090 000,00	2,39
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 095 460,00</b>	<b>2,40</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	58 000	3 095 460,00	2,40
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>3 970 076,00</b>	<b>3,07</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	25 300	3 970 076,00	3,07
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 953 600,00</b>	<b>1,51</b>
DANONE	EUR	30 000	1 953 600,00	1,51
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>3 691 980,00</b>	<b>2,86</b>
L'OREAL	EUR	10 800	3 691 980,00	2,86
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>8 040 871,67</b>	<b>6,22</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	14 500	1 830 555,49	1,42
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	35 000	2 929 416,18	2,27
SANOFI	EUR	35 000	3 280 900,00	2,53
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>5 501 168,70</b>	<b>4,26</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	64 191	5 501 168,70	4,26
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>9 567 840,00</b>	<b>7,40</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 700	949 960,00	0,74
ASML HOLDING NV	EUR	9 900	6 719 130,00	5,19
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	8 000	1 058 400,00	0,82
STMICROELECTRONICS NV	EUR	35 000	840 350,00	0,65
<b>Services aux entreprises</b>			<b>1 625 400,00</b>	<b>1,26</b>
ELIS SA	EUR	86 000	1 625 400,00	1,26
<b>Services aux professionnels</b>			<b>3 970 818,21</b>	<b>3,07</b>
RELX PLC	GBP	63 000	2 757 266,21	2,13
TELEPERFORMANCE	EUR	14 600	1 213 552,00	0,94
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>5 922 450,00</b>	<b>4,58</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	205 000	5 922 450,00	4,58
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 157 259,00</b>	<b>3,22</b>
ADYEN NV	EUR	957	1 375 209,00	1,06
AMUNDI SA	EUR	35 000	2 247 000,00	1,75
PUIG BRANDS SA-B	EUR	30 000	535 050,00	0,41
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>2 087 580,00</b>	<b>1,62</b>
CAPGEMINI SE	EUR	13 200	2 087 580,00	1,62
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>670 800,00</b>	<b>0,52</b>
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	20 000	670 800,00	0,52
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>11 993 660,35</b>	<b>9,28</b>
ADIDAS AG	EUR	7 000	1 657 600,00	1,28
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	4 000	586 060,35	0,45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 900	4 411 800,00	3,41

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8 400	5 338 200,00	4,14
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>632 703,59</b>	<b>0,49</b>
<b>OPCVM</b>			<b>632 703,59</b>	<b>0,49</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>632 703,59</b>	<b>0,49</b>
RMM COURT TERME C	EUR	151	632 703,59	0,49
<b>Total</b>			<b>128 965 901,81</b>	<b>99,79</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	128 965 901,81
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	463 727,49
Autres passifs (-)	-192 814,27
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>129 236 815,03</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	270 924,3819	351,24
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	100,4038	338 196,63
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	570,4000	214,41

**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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>138 111 926,75</b>	<b>160 052 680,61</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>137 921 876,61</b>	<b>154 464 087,61</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>190 050,14</b>	<b>5 490 968,00</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>97 625,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>27 122,17</b>	<b>143 890,20</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	27 122,17	143 890,20
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>932 541,12</b>	<b>872 940,47</b>
Liquidités	932 541,12	872 940,47
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>139 071 590,04</b>	<b>161 069 511,28</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>160 786 548,18</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>97 625,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>457 946,34</b>	<b>185 338,10</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	457 946,34	185 338,10
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>139 071 590,04</b>	<b>161 069 511,28</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>3 656 196,13</b>	<b>4 497 747,27</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>9 012,54</b>	<b>23 442,99</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>3 647 183,59</b>	<b>4 474 304,28</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 143 747,49	2 479 031,75
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 503 436,10</b>	<b>1 995 272,53</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 407 248,01</b>	<b>1 749 334,94</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>216 265 042,09</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>160 786 548,18</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	27 122,17
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>27 122,17</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	144 803,73
	Frais de gestion variable	313 142,61
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>457 946,34</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-430 824,17</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>190 050,14</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 407 248,01</b>	<b>1 749 334,94</b>

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>15 949 221,85</b>	<b>-2 420 843,78</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>12 093 748,72</b>	<b>-1 953 799,17</b>

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

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

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>157 016 970,05</b>	<b>176 112 684,17</b>	<b>216 265 042,09</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>138 613 643,70</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>27 186 980,00</b>	<b>19,61</b>
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 000	5 058 084,77	3,65
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>5 058 084,77</b>	<b>3,65</b>
<b>ESPAGNE</b>				
IBERDROLA SA	EUR	170 000	2 017 900,00	1,46
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>2 017 900,00</b>	<b>1,46</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>74 936 116,39</b>	<b>54,06</b>
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	GBP	37 000	2 303 319,72	1,66
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 303 319,72</b>	<b>1,66</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 437 805,00</b>	<b>3,93</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	9 000	6 135 300,00	4,43
STELLANTIS NV	EUR	165 000	3 488 925,00	2,51
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>9 624 225,00</b>	<b>6,94</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 000	1 951 556,30	1,41
RELX PLC	GBP	35 000	1 252 517,12	0,90
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 204 073,42</b>	<b>2,31</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>8 153 372,31</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>137 921 876,61</b>	<b>99,50</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>137 921 876,61</b>	<b>99,50</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	47	190 050,14	0,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>190 050,14</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>190 050,14</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>190 050,14</b>	<b>0,14</b>
<b>Créances</b>			<b>27 122,17</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-457 946,34</b>	<b>-0,33</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>932 541,12</b>	<b>0,67</b>
<b>Actif net</b>			<b>138 613 643,70</b>	<b>100,00</b>

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

# R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>631 861 388,73</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	631 861 388,73
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>6 061 170,54</b>
OPCVM	6 061 170,54
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>637 922 559,27</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>78 627,58</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>181 730,47</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>260 358,05</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>638 182 917,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	616 161 271,87
Report à nouveau sur revenu net	11,09
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	4 615 783,67
Résultat net de l'exercice	16 594 077,58
<b>Capitaux propres I</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	811 773,11
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>811 773,11</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>638 182 917,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	25 052 483,55
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	34,66
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>25 052 518,21</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 611,94
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 611,94</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>25 050 906,27</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-8 008 255,52
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-8 008 255,52</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>17 042 650,75</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-910 021,85</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>16 132 628,90</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	32 496 130,57
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 590 558,19
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>29 905 572,38</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-855 862,47</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>29 049 709,91</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-34 432 684,99
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	6 889,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-34 425 795,99</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>5 837 534,76</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-28 588 261,23</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>16 594 077,58</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>365 543 391,63</b>	<b>746 044 126,45</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77	255 639 803,39
Nombre de titres	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292	1 085 432,0208
Valeur liquidative unitaire	169,34	213,87	193,27	230,12	235,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,64	1,35	-10,79	7,32	10,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,86	1,42	3,69	4,50	5,22
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR</b>					
Actif net	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11	143 504 701,47
Nombre de titres	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655	592 514,1709
Valeur liquidative unitaire	170,60	217,29	197,62	236,05	242,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,72	1,38	-11,01	7,51	11,03
Capitalisation unitaire sur revenu	1,25	3,02	5,39	5,38	5,97
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR</b>					
Actif net	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02	6 912 347,64
Nombre de titres	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234	31 313,6374
Valeur liquidative unitaire	161,63	202,65	182,56	216,56	220,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,09	1,28	-10,21	6,90	10,09
Capitalisation unitaire sur revenu	0,25	-0,07	2,91	3,49	4,02

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37	33 679 319,80
Nombre de titres	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000	211,5000
Valeur liquidative unitaire	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31	159 240,28
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	978,34	849,65	0,00	0,00	16,41
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80	27 730,14
Distribution unitaire sur revenu	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91	4 760,80
Crédit d'impôt unitaire	229,73	228,73	564,60	492,52	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04	156 228 962,68
Nombre de titres	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800	758,1634
Valeur liquidative unitaire	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81	206 062,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30	9 361,98
Capitalisation unitaire sur revenu	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11	6 105,13
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61	942 955,27
Nombre de titres	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900	576,6333
Valeur liquidative unitaire	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92	1 635,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-81,17	9,01	-72,14	49,79	73,99
Capitalisation unitaire sur revenu	20,11	35,95	51,31	53,94	60,49
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93	4 637 074,76
Nombre de titres	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171	3 868,8408
Valeur liquidative unitaire	919,02	1 146,61	1 020,29	1 193,17	1 198,57
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	9,15	8,14	0,92	0,95	0,12
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	105,45	94,97	37,13	74,49	129,53
Distribution unitaire sur revenu	9,32	12,51	24,57	28,89	33,44
Crédit d'impôt unitaire	1,18	1,50	4,73	4,22	0,00 (*)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33	254 347,77
Nombre de titres	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000	243,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	895,31	1 042,02	1 046,70
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,73	0,11
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	32,63	80,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-48,02	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	27,10	25,37	29,20
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	3,45	5,08	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR</b>					
Actif net	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03	35 497 309,05
Nombre de titres	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724	23 369,9663
Valeur liquidative unitaire	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93	1 518,93
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-80,17	8,63	-68,60	46,86	69,08
Capitalisation unitaire sur revenu	10,76	9,24	27,82	35,86	42,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	74 322,38
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	761,3647
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	97,62
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,54

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

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## Frais de gestion

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

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

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

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

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

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<sup>er</sup> 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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

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

#### Les Plus et Moins-values :

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>662 737 673,21</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	345 998 099,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-382 997 070,91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	17 042 650,75
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	29 905 572,38
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-34 425 795,99
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-884 779,88
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-5 155,15
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>637 371 144,21</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	593 080,4810	141 388 528,80
Actions rachetées durant l'exercice	-339 324,6894	-79 286 921,44
Solde net des souscriptions/rachats	253 755,7916	62 101 607,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 085 432,0208	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	124 297,5790	30 475 772,37
Actions rachetées durant l'exercice	-126 753,7736	-30 660 438,95
Solde net des souscriptions/rachats	-2 456,1946	-184 666,58
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	592 514,1709	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	543 581,2816	124 261 987,09
Actions rachetées durant l'exercice	-548 757,5676	-122 988 992,34
Solde net des souscriptions/rachats	-5 176,2860	1 272 994,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 313,6374	

### B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	62,0000	9 936 675,20
Actions rachetées durant l'exercice	-22,0000	-3 511 906,68
Solde net des souscriptions/rachats	40,0000	6 424 768,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211,5000	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	174,2076	36 050 741,11
Actions rachetées durant l'exercice	-604,7242	-124 450 402,26
Solde net des souscriptions/rachats	-430,5166	-88 399 661,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	758,1634	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	76,0000	123 576,91
Actions rachetées durant l'exercice	-130,9567	-213 703,90
Solde net des souscriptions/rachats	-54,9567	-90 126,99
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	576,6333	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	150,7721	182 432,56
Actions rachetées durant l'exercice	-1 893,1484	-2 239 740,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 742,3763	-2 057 308,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 868,8408	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-314,0000	-329 580,69
Solde net des souscriptions/rachats	-314,0000	-329 580,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	243,0000	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 305,9092	3 500 360,76
Actions rachetées durant l'exercice	-12 848,8153	-19 311 377,53
Solde net des souscriptions/rachats	-10 542,9061	-15 811 016,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 369,9663	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	801,6917	78 025,00
Actions rachetées durant l'exercice	-40,3270	-4 006,49
Solde net des souscriptions/rachats	761,3647	74 018,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	761,3647	

**B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

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

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR FR0010187898	Capitalisation	Capitalisation	EUR	255 639 803,39	1 085 432,0208	235,52
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR FR0013294006	Capitalisation	Capitalisation	EUR	143 504 701,47	592 514,1709	242,20
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR FR0010807099	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 912 347,64	31 313,6374	220,75
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR FR0011418342	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	33 679 319,80	211,5000	159 240,28
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR FR0010839555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	156 228 962,68	758,1634	206 062,39
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR FR0011845411	Capitalisation	Capitalisation	EUR	942 955,27	576,6333	1 635,28
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR FR0013294022	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	4 637 074,76	3 868,8408	1 198,57
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR FR0013076411	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	254 347,77	243,0000	1 046,70
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR FR0011845429	Capitalisation	Capitalisation	EUR	35 497 309,05	23 369,9663	1 518,93
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR FR0013111754	Capitalisation	Capitalisation	EUR	74 322,38	761,3647	97,62

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ITALIE +/-	PAYS-BAS +/-	BELGIQUE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	631 861,39	251 159,33	144 446,96	60 990,41	43 647,07	28 995,71
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>631 861,39</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	181,73	0,00	0,00	0,00	181,73
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>181,73</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	181,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>181,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	180,05	0,01	0,01	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>180,05</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	78 627,58
<b>Total des créances</b>		<b>78 627,58</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	127 977,34
	Frais de gestion fixe	673 496,11
	Frais de gestion variable	10 299,66
<b>Total des dettes</b>		<b>811 773,11</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-733 145,53</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 682 584,56
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	954,36
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 835 483,21
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 317 258,74
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	11,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	233 732,38
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	3 106,85
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 485 934,52
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	5 541,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10,23
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	54 915,51
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	7,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 475,51
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	89,36
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	384 217,41
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	589,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	343,79
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. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 061 170,54
	FR001400TNG9	R CO CORE EQUITY EUROPE NI	4 829 150,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 232 020,54
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 061 170,54</b>

#### D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

##### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>16 132 628,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>16 132 628,90</b>
Report à nouveau	11,09
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>16 132 639,99</b>

##### Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 674 316,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 674 316,09</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 674 316,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 674 316,09
<b>Total</b>	<b>5 674 316,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 542 659,71</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 542 659,71</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 542 659,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 542 659,71
<b>Total</b>	<b>3 542 659,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>125 934,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>125 934,89</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>125 934,89</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	125 934,89
<b>Total</b>	<b>125 934,89</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 628 692,67</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 628 692,67</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 628 692,67</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 628 692,67
<b>Total</b>	<b>4 628 692,67</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 006 909,52</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 006 909,52</b>
Report à nouveau	0,22
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 006 909,74</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 006 909,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,54
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 006 909,74</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4 760,80
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	111 197,93

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>34 884,21</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>34 884,21</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>34 884,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	34 884,21
<b>Total</b>	<b>34 884,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>129 365,75</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>129 365,75</b>
Report à nouveau	9,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>129 374,75</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	129 374,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,71
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>129 374,75</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	33,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	15 310,08

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>981 594,05</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>981 594,05</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>981 594,05</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	981 594,05
<b>Total</b>	<b>981 594,05</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>7 095,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>7 095,97</b>
Report à nouveau	1,87
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>7 097,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	7 095,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,24
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>7 097,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	29,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	839,77

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>1 176,04</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 176,04</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 176,04</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 176,04
<b>Total</b>	<b>1 176,04</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>29 049 709,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>29 049 709,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 615 783,67
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>33 665 493,58</b>

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>11 663 605,37</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>11 663 605,37</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>11 663 605,37</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	11 663 605,37
<b>Total</b>	<b>11 663 605,37</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>6 538 895,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>6 538 895,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>6 538 895,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 538 895,41
<b>Total</b>	<b>6 538 895,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>316 100,70</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>316 100,70</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>316 100,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	316 100,70
<b>Total</b>	<b>316 100,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>7 097 914,39</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>7 097 914,39</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 097 914,39</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 097 914,39
<b>Total</b>	<b>7 097 914,39</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 548 762,03</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 548 762,03</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 319 635,21
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 868 397,24</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	3 470,72
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 864 926,52
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>5 868 397,24</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,41

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>42 665,68</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>42 665,68</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>42 665,68</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	42 665,68
<b>Total</b>	<b>42 665,68</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>213 408,87</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>213 408,87</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	288 217,64
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>501 626,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	464,26
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	501 162,25
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>501 626,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,12

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 614 558,40</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 614 558,40</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 614 558,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 614 558,40
<b>Total</b>	<b>1 614 558,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>11 705,84</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>11 705,84</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 930,82
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>19 636,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	26,73
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	19 609,93
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>19 636,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,11

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 093,22</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 093,22</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 093,22</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 093,22
<b>Total</b>	<b>2 093,22</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>631 861 388,73</b>	<b>99,14</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>631 861 388,73</b>	<b>99,14</b>
<b>Assurance</b>			<b>41 719 759,44</b>	<b>6,55</b>
AXA SA	EUR	675 563	23 185 322,16	3,64
GENERALI	EUR	679 664	18 534 437,28	2,91
<b>Automobiles</b>			<b>7 007 292,16</b>	<b>1,10</b>
STELLANTIS NV	EUR	554 199	7 007 292,16	1,10
<b>Banques commerciales</b>			<b>112 873 749,64</b>	<b>17,71</b>
BANKINTER SA	EUR	1 383 350	10 568 794,00	1,66
BNP PARIBAS	EUR	377 018	22 327 005,96	3,50
CAIXABANK SA	EUR	1 957 279	10 248 312,84	1,61
INTESA SANPAOLO	EUR	4 564 542	17 632 825,75	2,77
KBC GROUP NV	EUR	159 714	11 905 081,56	1,87
SOCIETE GENERALE SA	EUR	942 208	25 590 369,28	4,01
UNICREDIT SPA	EUR	379 010	14 601 360,25	2,29
<b>Boissons</b>			<b>27 312 652,50</b>	<b>4,29</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	354 210	17 090 632,50	2,69
PERNOD RICARD	EUR	93 780	10 222 020,00	1,60
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>17 125 803,53</b>	<b>2,69</b>
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	898 285	17 125 803,53	2,69
<b>Composants automobiles</b>			<b>9 325 878,80</b>	<b>1,46</b>
FORVIA	EUR	1 074 410	9 325 878,80	1,46
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>31 399 388,32</b>	<b>4,93</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	166 522	31 399 388,32	4,93
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>25 238 196,70</b>	<b>3,96</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	982 031	25 238 196,70	3,96
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>12 614 905,10</b>	<b>1,98</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	371 245	12 614 905,10	1,98
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>7 830 452,41</b>	<b>1,23</b>
CARREFOUR SA	EUR	570 317	7 830 452,41	1,23
<b>Electricité</b>			<b>13 229 551,09</b>	<b>2,08</b>
EDP SA	EUR	4 280 023	13 229 551,09	2,08
<b>Equipements électriques</b>			<b>19 571 341,12</b>	<b>3,07</b>
ALSTOM	EUR	588 758	12 693 622,48	1,99
SIGNIFY NV	EUR	318 708	6 877 718,64	1,08
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>6 519 545,55</b>	<b>1,02</b>
GECINA SA	EUR	72 079	6 519 545,55	1,02
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>24 423 149,52</b>	<b>3,83</b>
VONOVIA SE	EUR	832 986	24 423 149,52	3,83
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>15 564 986,36</b>	<b>2,44</b>
AIRBUS SE	EUR	100 562	15 564 986,36	2,44

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Media</b>			<b>8 079 870,88</b>	<b>1,27</b>
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	1 630 321	8 079 870,88	1,27
<b>Métaux et minerais</b>			<b>21 708 920,36</b>	<b>3,41</b>
ARCELORMITTAL	EUR	967 852	21 708 920,36	3,41
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>10 221 784,65</b>	<b>1,60</b>
ENI SPA	EUR	780 885	10 221 784,65	1,60
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>18 164 600,97</b>	<b>2,85</b>
RWE AG	EUR	630 059	18 164 600,97	2,85
<b>Produits alimentaires</b>			<b>23 139 900,89</b>	<b>3,63</b>
DANONE	EUR	177 072	11 530 928,64	1,81
KERRY GROUP PLC-A	EUR	124 493	11 608 972,25	1,82
<b>Produits chimiques</b>			<b>27 428 115,68</b>	<b>4,30</b>
AKZO NOBEL	EUR	244 946	14 197 070,16	2,22
BASF SE	EUR	311 612	13 231 045,52	2,08
<b>Produits domestiques</b>			<b>15 294 363,70</b>	<b>2,40</b>
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	180 571	15 294 363,70	2,40
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>40 312 980,74</b>	<b>6,32</b>
SANOFI	EUR	430 051	40 312 980,74	6,32
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>14 407 455,50</b>	<b>2,26</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	168 115	14 407 455,50	2,26
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>18 131 555,83</b>	<b>2,84</b>
STMICROELECTRONICS NV	EUR	746 923	18 131 555,83	2,84
<b>Services aux collectivités</b>			<b>8 459 241,74</b>	<b>1,33</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	312 034	8 459 241,74	1,33
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>32 716 369,15</b>	<b>5,13</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	735 190	21 239 639,10	3,33
ORANGE	EUR	1 192 016	11 476 730,05	1,80
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>6 380 196,00</b>	<b>1,00</b>
AMUNDI SA	EUR	99 380	6 380 196,00	1,00
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>15 659 380,40</b>	<b>2,46</b>
CAPGEMINI SE	EUR	99 016	15 659 380,40	2,46
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>6 061 170,54</b>	<b>0,95</b>
<b>OPCVM</b>			<b>6 061 170,54</b>	<b>0,95</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>6 061 170,54</b>	<b>0,95</b>
R CO CORE EQUITY EUROPE NI	EUR	5 000	4 829 150,00	0,76
RMM COURT TERME C	EUR	294,032	1 232 020,54	0,19
<b>Total</b>			<b>637 922 559,27</b>	<b>100,09</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	637 922 559,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	260 358,05
Autres passifs (-)	-811 773,11
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>637 371 144,21</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	1 085 432,0208	235,52
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	592 514,1709	242,20
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	31 313,6374	220,75
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	211,5000	159 240,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	758,1634	206 062,39
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	576,6333	1 635,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	3 868,8408	1 198,57
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	243,0000	1 046,70
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	23 369,9663	1 518,93
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	EUR	761,3647	97,62

# 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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>661 927 351,17</b>	<b>634 036 868,76</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>660 402 777,03</b>	<b>624 880 078,17</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 524 574,14</b>	<b>9 056 300,59</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>100 490,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>2 009 233,02</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 009 233,02	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>209 243,75</b>	<b>801 044,65</b>
Liquidités	209 243,75	801 044,65
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>664 145 827,94</b>	<b>634 837 913,41</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>632 125 260,21</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>100 490,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>1 408 154,73</b>	<b>2 612 163,20</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 408 154,73	2 612 163,20
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>664 145 827,94</b>	<b>634 837 913,41</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>24 845 726,06</b>	<b>29 927 589,49</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>61,86</b>	<b>4 157,38</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>24 845 664,20</b>	<b>29 923 432,11</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 144 841,20	10 272 380,80
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>16 700 823,00</b>	<b>19 651 051,31</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>15 259 793,95</b>	<b>15 254 444,68</b>

# 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<sup>er</sup> 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>746 044 126,45</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>632 125 260,21</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	2 009 233,02
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>2 009 233,02</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	575 727,54
	Frais de gestion variable	832 427,19
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>1 408 154,73</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>601 078,29</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 524 574,14</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>15 259 819,59</b>	<b>15 254 447,82</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>23 921 819,29</b>	<b>-30 698 859,77</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>6 093 144,26</b>	<b>-8 492 967,43</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>4 473 353,34</b>	<b>-8 647 003,56</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 502 682,94</b>	<b>2 627 329,15</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>7 537 781,85</b>	<b>-12 547 955,01</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>423 350,28</b>	<b>245 508,57</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,95</b>	<b>0,92</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 589 424,25</b>	<b>-3 056 648,70</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>417 374 430,58</b>	<b>365 543 391,63</b>	<b>746 044 126,45</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>662 737 673,21</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	33 660 477,25	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37
Nombre de titres	242,3000	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000
Valeur liquidative unitaire	138 920,67	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	978,34	849,65	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	25 397,67	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80
Distribution unitaire sur résultat	3 763,62	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91
Crédit d'impôt unitaire	549,753	229,73	228,726	564,598	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	113 038 377,26	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04
Nombre de titres	711,9365	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800
Valeur liquidative unitaire	158 775,93	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11 010,50	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30
Capitalisation unitaire sur résultat	4 268,34	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	1 024 628,41	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61
Nombre de titres	855,6990	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900
Valeur liquidative unitaire	1 197,42	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,62	-81,17	9,01	-72,14	49,79
Capitalisation unitaire sur résultat	40,35	20,11	35,95	51,31	53,94

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>137 465 400,16</b>	<b>20,74</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG	EUR	226 148	6 834 192,56	1,03
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>6 834 192,56</b>	<b>1,03</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	297 221	17 363 650,82	2,62
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>17 363 650,82</b>	<b>2,62</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>30 840 788,68</b>	<b>4,65</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	2 261 527	6 929 318,73	1,04
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>6 929 318,73</b>	<b>1,04</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>276 138 026,99</b>	<b>41,67</b>
<b>IRLANDE</b>				

### 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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>10 811 328,50</b>	<b>1,63</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>64 116 965,46</b>	<b>9,68</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	919 008	23 595 530,40	3,57
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>23 595 530,40</b>	<b>3,57</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>48 542 564,67</b>	<b>7,33</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	3 870 826	17 631 612,43	2,66
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>17 631 612,43</b>	<b>2,66</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	99 134	5 967 866,80	0,90
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>5 967 866,80</b>	<b>0,90</b>
<b>SUISSE</b>				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	313 085	14 165 530,83	2,13
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>14 165 530,83</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>660 402 777,03</b>	<b>99,65</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>660 402 777,03</b>	<b>99,65</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	377,032	1 524 574,14	0,23
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 524 574,14</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 524 574,14</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 524 574,14</b>	<b>0,23</b>
<b>Créances</b>			<b>2 009 233,02</b>	<b>0,30</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 408 154,73</b>	<b>-0,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>209 243,75</b>	<b>0,03</b>
<b>Actif net</b>			<b>662 737 673,21</b>	<b>100,00</b>

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

# R-CO GOLD MINING

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>220 999 174,65</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	212 567 934,37
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 431 240,28
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>8 505 882,70</b>
OPCVM	8 505 882,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>229 505 057,35</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>229 769,16</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>638 536,81</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>868 305,97</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>230 373 363,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	192 798 093,82
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	37 182 485,05
<b>Capitaux propres I</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	392 784,45
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>392 784,45</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>230 373 363,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 549 747,94
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>2 549 747,94</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 282,62
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 282,62</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>2 543 465,32</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 819 953,13
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-4 819 953,13</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-2 276 487,81</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-158 195,60</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	16 752 943,54
Frais de transactions externes et frais de cession	-426 279,73
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>16 326 663,81</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>1 215 039,50</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>17 541 703,31</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	19 502 496,52
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	10 780,65
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>19 513 277,17</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>2 562 187,98</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>22 075 465,15</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>37 182 485,05</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Gold Mining a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée égale ou supérieure à 5 ans, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence : NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) libellé en euros et dividendes réinvestis, en étant investi et/ou exposé au moins à 60% de son actif sur les marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>141 159 197,80</b>	<b>194 275 065,83</b>	<b>181 499 581,83</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR en EUR</b>					
Actif net	141 159 197,80	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52	229 980 578,87
Nombre de titres	1 789 639,0000	2 334 166,0000	2 352 988,0000	2 229 055,0000	2 448 768,8388
Valeur liquidative unitaire	78,88	83,23	77,14	78,73	93,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,48	2,98	9,88	4,86	7,16
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,86	-2,41	-0,82	-0,65	-0,99

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0007001581 - Action R-CO GOLD MINING C EUR : Taux de frais maximum de 2,39% TTC jusqu'au 17/11/2024 et 1,90% TTC à compter du 18/11/2024

## 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 revenu :**

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

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-CO GOLD MINING C EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>175 498 739,52</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	57 331 126,37
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-36 412 690,19
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-2 276 487,81
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	16 326 663,81
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	19 513 277,17
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>229 980 578,87</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	643 628,6550	57 331 126,37
Actions rachetées durant l'exercice	-423 914,8162	-36 412 690,19
Solde net des souscriptions/rachats	219 713,8388	20 918 436,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 448 768,8388	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO GOLD MINING C EUR FR0007001581	Capitalisation	Capitalisation	EUR	229 980 578,87	2 448 768,8388	93,92

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		CANADA +/-	ETATS-UNIS +/-	CHINE +/-	ROYAUME-UNI +/-	AFRIQUE DU SUD +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	220 999,17	143 927,35	33 082,84	11 061,60	8 810,68	7 056,93
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>220 999,17</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	638,54	0,00	0,00	0,00	638,54
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>638,54</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	638,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>638,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CAD	USD	HKD	GBP	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	149 562,80	57 075,38	11 061,60	2 998,93	300,46
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	232,79	320,47	78,97	0,86	5,20
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>149 795,59</b>	<b>57 395,85</b>	<b>11 140,57</b>	<b>2 999,79</b>	<b>305,66</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	229 769,16
<b>Total des créances</b>		<b>229 769,16</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	5 061,33
	Frais de gestion fixe	387 723,12
<b>Total des dettes</b>		<b>392 784,45</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-163 015,29</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 819 953,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,32
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 505 882,70
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 505 882,70
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>8 505 882,70</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-2 434 683,41</b>

### Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-2 434 683,41
<b>Total</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 541 703,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>17 541 703,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 541 703,31</b>

**Action R-CO GOLD MINING C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 541 703,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>17 541 703,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 541 703,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	17 541 703,31
<b>Total</b>	<b>17 541 703,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>220 999 174,65</b>	<b>96,09</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>212 567 934,37</b>	<b>92,42</b>
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>190 754,91</b>	<b>0,08</b>
ANDRADA MINING LTD	GBP	7 421 937	190 754,91	0,08
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>1 131 735,04</b>	<b>0,49</b>
SNOWLINE GOLD CORP	CAD	329 831	1 131 735,04	0,49
<b>Equipements électriques</b>			<b>4 177 793,05</b>	<b>1,82</b>
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	572 994	4 177 793,05	1,82
<b>Logiciels</b>			<b>8 097 385,38</b>	<b>3,52</b>
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	258 194	1 919 226,17	0,83
CMOC GROUP LTD-H	HKD	3 624 000	2 365 329,39	1,03
POLYUS PJSC-REG S-GDR	USD	72 699	0,00	0,00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	2 441 820	3 812 829,82	1,66
<b>Marches de capitaux</b>			<b>5 067 938,68</b>	<b>2,20</b>
MONTAGE GOLD CORP	CAD	3 628 571	5 067 938,68	2,20
<b>Métaux et minerais</b>			<b>178 407 117,94</b>	<b>77,59</b>
ADRIATIC METALS PLC	GBP	1 219 430	2 808 169,71	1,22
AGNICO EAGLE MINES	CAD	256 281	19 352 936,89	8,41
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	8 188 563	5 883 338,87	2,56
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	281 312	6 270 092,67	2,73
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	846 199	6 102 519,56	2,65
B2GOLD CORP	CAD	1 757 538	4 154 127,08	1,81
BARRICK GOLD CORP	USD	838 679	12 553 862,39	5,46
CALIBRE MINING CORP	CAD	500 000	721 839,85	0,31
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	394 652	1 582 053,01	0,69
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	343 157	6 002 511,23	2,61
EQUINOX GOLD CORP	CAD	796 748	3 873 396,35	1,68
FALCON ENERGY MATERIALS PLC	CAD	3 960 500	1 595 635,39	0,69
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	166 811	2 075 546,64	0,90
FORAN MINING CORPORATION	CAD	966 267	2 549 893,78	1,11
FOUNDERS METALS INC	CAD	154 400	482 095,01	0,21
FRANCO-NEVADA CORP	USD	36 099	4 099 354,33	1,78
GITENNES EXPLORATION INC	CAD	53 333	15 578,22	0,01
GREENHEART GOLD INC	CAD	394 675	159 009,57	0,07
HORIZONTE MINERALS PLC	GBP	2 564 502	0,00	0,00
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	906 494	10 384 279,09	4,52
K92 MINING	CAD	696 302	4 058 352,43	1,76
KINROSS GOLD CORP	CAD	1 053 695	9 445 578,81	4,11
LUNDIN GOLD INC	CAD	484 300	9 970 547,59	4,34
LUNDIN MINING CORP	CAD	460 347	3 823 731,67	1,66
MASON GRAPHITE INC	CAD	4 156 959	181 435,18	0,08
MOGOTES METALS INC	CAD	2 402 000	209 676,01	0,09
NEVADA COPPER CORP	CAD	700 000	0,00	0,00
NEVADA KING GOLD CORP	CAD	7 813 000	1 547 648,15	0,67
NEW GOLD	CAD	1 820 398	4 388 268,47	1,91

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEWMONT CORP	USD	399 543	14 361 168,96	6,24
NGEX MINERALS LTD	CAD	1 437 949	12 948 058,48	5,63
PAN AMERICAN SILVER RTS 15-01-29	USD	306 485	0,00	0,00
RADIO FUELS ENERGY CORPRADIO	CAD	2 273 588	129 766,65	0,06
RED EAGLE MINING CORP	CAD	2 972 500	0,00	0,00
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	953 968	2 709 608,62	1,18
SAMA RESOURCES INC/RESSOURCE	CAD	9 866 500	596 263,22	0,26
SCANDIUM INTERNATIONAL - REGS	CAD	9 000 000	90 649,66	0,04
SIGMA LITHIUM CORP	USD	441 176	4 780 294,27	2,08
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	73 385	219 773,11	0,10
SOLIDCORE RESOURCES PLC	USD	125 024	382 738,85	0,17
SUNRISE ENERGY METALS LTD	AUD	420 338	59 062,71	0,03
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	544 931	10 362 562,31	4,51
VICTORIA GOLD CORP	CAD	315 036	0,00	0,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	47 729	2 592 253,94	1,13
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	2 778 000	4 883 439,21	2,12
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>4 925 851,20</b>	<b>2,14</b>
ASCOT RESOURCES LTD	CAD	1 233 500	153 229,81	0,07
COTEC HOLDINGS CORP	CAD	2 000 000	846 063,45	0,37
FORACO INTERNATIONAL SA	CAD	2 426 401	3 926 557,94	1,70
<b>Services aux professionnels</b>			<b>509 203,24</b>	<b>0,22</b>
JAPAN GOLD CORP	CAD	10 833 299	509 203,24	0,22
<b>Services clientèle divers</b>			<b>241 397,40</b>	<b>0,10</b>
CLEAN TEQ WATER LTD	AUD	1 242 231	241 397,40	0,10
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>9 210 387,55</b>	<b>4,00</b>
BASE CARBON INC	CAD	34 820	10 170,69	0,00
G MINING VENTURE CORP	CAD	1 046 518	7 589 319,72	3,30
IVANHOE CAPITAL ACQUISITION (SYNTHESIS ENERGY SYSTEMS INC) C	USD	83 333	16 095,22	0,01
SES AI CORP	USD	246 657	521 659,90	0,23
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	246 899	786 834,09	0,34
SRQ RESOURCES INC	CAD	2 024 000	169 884,17	0,07
TMC THE METALS CO INC	USD	107 640	116 423,76	0,05
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>608 369,98</b>	<b>0,26</b>
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	3 179 000	608 369,98	0,26
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 431 240,28</b>	<b>3,67</b>
<b>Métaux et minerais</b>			<b>2 014 436,80</b>	<b>0,88</b>
FOUNDERS METALS INC	CAD	500 000	805 774,72	0,35
OMAI GOLD MINES - PRIVATE PLACEMENT	CAD	15 000 000	1 208 662,08	0,53
<b>Services aux entreprises</b>			<b>6 416 803,48</b>	<b>2,79</b>
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	6 416 803,48	2,79
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
MINEHUB TECHNOLOGIES (MINEHUB TECHNOLOGIES INC) WR 25-09-25	CAD	1 000 000	0,00	0,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>8 505 882,70</b>	<b>3,70</b>
<b>OPCVM</b>			<b>8 505 882,70</b>	<b>3,70</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>8 505 882,70</b>	<b>3,70</b>
RMM COURT TERME C	EUR	2 030	8 505 882,70	3,70
<b>Total</b>			<b>229 505 057,35</b>	<b>99,79</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	229 505 057,35
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	868 305,97
Autres passifs (-)	-392 784,45
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>229 980 578,87</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO GOLD MINING C EUR	EUR	2 448 768,8388	93,92

# **R-CO THEMATIC GOLD MINING**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>173 726 087,75</b>	<b>181 112 758,15</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>172 480 652,79</b>	<b>179 912 589,43</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 245 434,96</b>	<b>1 200 168,72</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>15 956,55</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	15 956,55	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 094 236,94</b>	<b>786 106,58</b>
Liquidités	2 094 236,94	786 106,58
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>175 836 281,24</b>	<b>181 898 864,73</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>181 499 581,83</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>337 541,72</b>	<b>371 525,91</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	337 541,72	371 525,91
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>27 756,99</b>
Concours bancaires courants	0,00	27 756,99
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>175 836 281,24</b>	<b>181 898 864,73</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 855 586,53</b>	<b>2 535 431,80</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>4 659,91</b>	<b>2 380,82</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 850 926,62</b>	<b>2 533 050,98</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	4 322 558,79	4 448 122,64
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-1 471 632,17</b>	<b>-1 915 071,66</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-1 455 759,59</b>	<b>-1 950 901,62</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>181 499 581,83</b>	<b>194 275 065,83</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>181 499 581,83</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	15 956,55
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>15 956,55</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	329 872,55
	Frais de gestion variable	7 669,17
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>337 541,72</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-321 585,17</b>

### 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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 245 434,96</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 455 759,59</b>	<b>-1 950 901,62</b>

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

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

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>10 839 194,47</b>	<b>23 252 702,92</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>10 839 194,47</b>	<b>23 252 702,92</b>

### 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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	157 819	2 670 200,62	1,52
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>2 670 200,62</b>	<b>1,52</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
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
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>329 153,94</b>	<b>0,18</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>116 360 300,77</b>	<b>66,30</b>
<b>CHINE</b>				
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
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>10 166 354,50</b>	<b>5,79</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>22 086 087,14</b>	<b>12,59</b>
<b>FRANCE</b>				
FORACO INTERNATIONAL	CAD	176 000	247 700,12	0,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>247 700,12</b>	<b>0,14</b>
<b>JERSEY</b>				
CENTAMIN	GBP	1 409 768	1 621 993,77	0,92
POLYMETAL INTERNATIONAL	USD	125 024	509 308,83	0,29
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>2 131 302,60</b>	<b>1,21</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 272 527,92</b>	<b>1,87</b>
<b>MAURICE</b>				
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	3 545 500	2 190 683,78	1,25
<b>TOTAL MAURICE</b>			<b>2 190 683,78</b>	<b>1,25</b>
<b>NAMIBIE</b>				
ANDRADA MINING LTD	GBP	7 522 529	447 072,00	0,26
<b>TOTAL NAMIBIE</b>			<b>447 072,00</b>	<b>0,26</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 564 151,49</b>	<b>3,74</b>
<b>RUSSIE</b>				
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	USD	72 699	0,00	0,00
<b>TOTAL RUSSIE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>166 465 534,88</b>	<b>94,85</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	6 015 117,91	3,43
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>6 015 117,91</b>	<b>3,43</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 015 117,91</b>	<b>3,43</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>172 480 652,79</b>	<b>98,28</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	308	1 245 434,96	0,71
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 245 434,96</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 245 434,96</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 245 434,96</b>	<b>0,71</b>
<b>Créances</b>			<b>15 956,55</b>	<b>0,01</b>
<b>Dettes</b>			<b>-337 541,72</b>	<b>-0,19</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 094 236,94</b>	<b>1,19</b>
<b>Actif net</b>			<b>175 498 739,52</b>	<b>100,00</b>

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

# R-CO THEMATIC REAL ESTATE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>297 513 746,72</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	297 513 746,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>6 616 152,11</b>
OPCVM	6 616 152,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>304 129 898,83</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>176 820,05</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>389,31</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>177 209,36</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>304 307 108,19</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	299 694 777,23
Report à nouveau sur revenu net	39,76
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1 519 462,89
Résultat net de l'exercice	2 184 321,84
<b>Capitaux propres I</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	908 506,47
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>908 506,47</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>304 307 108,19</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	11 018 906,47
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>11 018 906,47</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	374,44
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>374,44</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>11 019 280,91</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 960 689,09
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 960 689,09</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>8 058 591,82</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>395 642,46</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>8 454 234,28</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-2 101 654,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 068 280,32
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-3 169 934,73</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-229 483,69</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-3 399 418,42</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 090 552,41
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-4 090 552,41</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>1 220 058,39</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-2 870 494,02</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>2 184 321,84</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance, nette de frais, en ligne avec celle de son indice de référence doublée d'une volatilité inférieure à la moyenne des fonds spécialisés sur ce secteur.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>333 818 688,47</b>	<b>318 420 684,64</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR</b>					
Actif net	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16	31 808 864,85
Nombre de titres	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729	21 887,2544
Valeur liquidative unitaire	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71	1 453,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-328,27	98,47	-11,50	-33,27	-16,29
Capitalisation unitaire sur revenu	24,39	25,62	7,72	20,35	29,77
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR</b>					
Actif net	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06	4 291 323,89
Nombre de titres	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880	2 813,1731
Valeur liquidative unitaire	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04	1 525,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-331,51	99,67	-12,39	-34,49	-17,01
Capitalisation unitaire sur revenu	28,42	29,94	47,91	32,98	38,36
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR</b>					
Actif net	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73	4 085 358,37
Nombre de titres	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060	6 250,6594
Valeur liquidative unitaire	735,86	772,10	575,27	666,28	653,59
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	6,79	11,62	3,33	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	41,46	24,79	5,61	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-85,00	0,00	0,00	0,00	-1,92
Distribution unitaire sur revenu	12,44	12,53	5,66	10,01	13,60
Crédit d'impôt unitaire	1,57	1,37	1,81	1,10	0,00 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR</b>					
Actif net	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38	22 640 488,58
Nombre de titres	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172	192 841,5242
Valeur liquidative unitaire	120,02	127,17	98,61	117,92	117,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-26,50	7,91	-0,95	-2,69	-1,32
Capitalisation unitaire sur revenu	1,24	1,29	2,80	1,70	1,95

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR</b>					
Actif net	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22	61 149 885,55
Nombre de titres	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380	217,9519
Valeur liquidative unitaire	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83	280 565,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90	-3 111,93
Capitalisation unitaire sur revenu	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00	8 452,84
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR</b>					
Actif net	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91	119 999 446,77
Nombre de titres	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127	887 124,3967
Valeur liquidative unitaire	131,03	140,71	110,58	134,02	135,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,74	8,67	-1,09	-3,02	-1,50
Capitalisation unitaire sur revenu	3,12	3,30	4,82	3,47	4,07
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR</b>					
Actif net	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58	50 669 393,32
Nombre de titres	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01	129 685,43
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	946,23	0,00	423,01	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15	2 299,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14 893,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15	3 984,03
Crédit d'impôt unitaire	294,66	258,38	343,04	202,37	0,00 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR</b>					
Actif net	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42	8 753 840,39
Nombre de titres	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774	99 302,7681
Valeur liquidative unitaire	88,65	95,01	73,05	87,78	88,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,46	5,86	-0,69	-2,00	-0,98
Capitalisation unitaire sur revenu	1,90	2,04	1,10	1,64	2,20

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR</b>					
Actif net	221 718,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	122,1117	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 815,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-150,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	30,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,68	0,00	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.

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## Frais de gestion

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

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

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

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

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

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  
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 :

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'indice IEIF Eurozone capé 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<sup>er</sup> 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.

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

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

#### Les Plus et Moins-values :

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>291 279 527,46</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	98 093 649,68
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-85 139 028,90
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	8 058 591,82
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-3 169 934,73
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-4 090 552,41
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 446 717,53
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-186 933,67
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>303 398 601,72</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 676,1336	5 436 810,28
Actions rachetées durant l'exercice	-5 092,0521	-7 448 418,18
Solde net des souscriptions/rachats	-1 415,9185	-2 011 607,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 887,2544	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1 067,9250	1 738 789,27
Actions rachetées durant l'exercice	-584,7399	-887 006,51
Solde net des souscriptions/rachats	483,1851	851 782,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 813,1731	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	259,0000	178 048,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 014,0466	-668 837,01
Solde net des souscriptions/rachats	-755,0466	-490 789,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 250,6594	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	50 897,5641	6 226 118,82
Actions rachetées durant l'exercice	-46 666,8571	-5 520 525,83
Solde net des souscriptions/rachats	4 230,7070	705 592,99
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	192 841,5242	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	70,1027	19 394 331,53
Actions rachetées durant l'exercice	-30,0888	-9 113 316,03
Solde net des souscriptions/rachats	40,0139	10 281 015,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	217,9519	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	413 110,4242	57 385 734,15
Actions rachetées durant l'exercice	-448 968,4402	-60 962 069,46
Solde net des souscriptions/rachats	-35 858,0160	-3 576 335,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	887 124,3967	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,0791	10 021,16
Actions rachetées durant l'exercice	-0,0791	-10 199,86
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-178,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390,7100	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	80 921,4878	7 723 796,47
Actions rachetées durant l'exercice	-6 009,7971	-528 656,02
Solde net des souscriptions/rachats	74 911,6907	7 195 140,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 302,7681	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC REAL ESTATE C FR0007457890	Capitalisation	Capitalisation	EUR	31 808 864,85	21 887,2544	1 453,31
R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL FR0013293909	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 291 323,89	2 813,1731	1 525,44
R-CO THEMATIC REAL ESTATE D FR0007474028	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	4 085 358,37	6 250,6594	653,59
R-CO THEMATIC REAL ESTATE F FR0011885797	Capitalisation	Capitalisation	EUR	22 640 488,58	192 841,5242	117,40
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I FR0010680553	Capitalisation	Capitalisation	EUR	61 149 885,55	217,9519	280 565,97
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 FR0011885789	Capitalisation	Capitalisation	EUR	119 999 446,77	887 124,3967	135,27
R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID FR0011361062	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	50 669 393,32	390,7100	129 685,43
R-CO THEMATIC REAL ESTATE P FR0013293925	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 753 840,39	99 302,7681	88,15

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	LUXEMBOURG	ESPAGNE	PAYS-BAS
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	297 513,75	109 643,70	61 524,40	32 312,60	25 628,00	22 950,92
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>297 513,75</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,39	0,00	0,00	0,00	0,39
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,39</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	40 320,05
	Coupons et dividendes en espèces	136 500,00
<b>Total des créances</b>		<b>176 820,05</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	559 116,67
	Frais de gestion fixe	257 441,74
	Frais de gestion variable	91 948,06
<b>Total des dettes</b>		<b>908 506,47</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-731 686,42</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	496 035,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	62 775,57
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,19
Frais de gestion variables acquis	8 868,65
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 193,17
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	66 149,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	8 794,87
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,20
Frais de gestion variables acquis	693,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	469 388,49
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	451 611,72
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	901 302,14
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	389 286,40
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	44 773,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	10 260,94
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,22
Frais de gestion variables acquis	554,53
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 616 152,11
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	6 616 152,11
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 616 152,11</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>8 454 234,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>8 454 234,28</b>
Report à nouveau	39,76
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 454 274,04</b>

### Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>651 710,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>651 710,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>651 710,90</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	651 710,90
<b>Total</b>	<b>651 710,90</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>107 920,57</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>107 920,57</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>107 920,57</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	107 920,57
<b>Total</b>	<b>107 920,57</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>84 985,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>84 985,15</b>
Report à nouveau	38,56
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>85 023,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	85 008,97
Report à nouveau du revenu de l'exercice	14,74
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>85 023,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	6 250,6594
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	13,60
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	10 999,31

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>376 440,14</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>376 440,14</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>376 440,14</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	376 440,14
<b>Total</b>	<b>376 440,14</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 842 314,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 842 314,46</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 842 314,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 842 314,46
<b>Total</b>	<b>1 842 314,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>3 615 325,17</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 615 325,17</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 615 325,17</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 615 325,17
<b>Total</b>	<b>3 615 325,17</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>1 556 601,27</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 556 601,27</b>
Report à nouveau	1,20
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 556 602,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 556 600,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,11
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 556 602,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	390,7100
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 984,03
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	136 420,91

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>218 936,62</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>218 936,62</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>218 936,62</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	218 936,62
<b>Total</b>	<b>218 936,62</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 399 418,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-3 399 418,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 519 462,89
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 879 955,53</b>

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-356 693,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-356 693,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-356 693,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-356 693,28
<b>Total</b>	<b>-356 693,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-47 854,36</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-47 854,36</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-47 854,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 854,36
<b>Total</b>	<b>-47 854,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-47 111,57</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-47 111,57</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	35 095,71
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-12 015,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-12 015,86
<b>Total</b>	<b>-12 015,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-254 790,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-254 790,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-254 790,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-254 790,21
<b>Total</b>	<b>-254 790,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-678 251,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-678 251,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-678 251,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-678 251,28
<b>Total</b>	<b>-678 251,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 330 987,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 330 987,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 330 987,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 330 987,47
<b>Total</b>	<b>-1 330 987,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-586 026,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-586 026,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 484 367,18
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>898 340,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	898 340,36
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>898 340,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-97 703,43</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-97 703,43</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-97 703,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-97 703,43
<b>Total</b>	<b>-97 703,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>297 513 746,72</b>	<b>98,06</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>297 513 746,72</b>	<b>98,06</b>
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>5 806 902,00</b>	<b>1,91</b>
FREY	EUR	200 238	5 806 902,00	1,91
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>24 421 500,00</b>	<b>8,05</b>
GECINA SA	EUR	270 000	24 421 500,00	8,05
<b>FPI de détail</b>			<b>62 726 800,00</b>	<b>20,67</b>
CARMILA	EUR	380 000	6 087 600,00	2,01
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	405 000	8 991 000,00	2,96
KLEPIERRE	EUR	500 000	13 900 000,00	4,58
MERCIALYS	EUR	700 000	7 077 000,00	2,33
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	310 000	22 543 200,00	7,43
WERELDHAVE NV	EUR	300 000	4 128 000,00	1,36
<b>FPI Industrielles</b>			<b>7 600 000,00</b>	<b>2,50</b>
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	400 000	7 600 000,00	2,50
<b>FPI résidentielles</b>			<b>4 027 110,00</b>	<b>1,33</b>
ALTAREA	EUR	41 775	4 027 110,00	1,33
<b>FPI Soins de Santé</b>			<b>7 258 000,00</b>	<b>2,39</b>
AEDIFICA	EUR	50 000	2 810 000,00	0,93
COFINIMMO	EUR	80 000	4 448 000,00	1,46
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>117 828 003,10</b>	<b>38,85</b>
AROUNDTOWN SA	EUR	2 500 000	7 302 500,00	2,41
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	280 000	6 529 600,00	2,15
CITYCON OYJ	EUR	2 800 000	9 010 400,00	2,97
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	1 850 000	21 737 500,00	7,16
KOJAMO OYJ	EUR	900 000	8 451 000,00	2,79
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	300 000	24 540 000,00	8,09
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	91 286	3 272 603,10	1,08
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	840 000	12 062 400,00	3,98
VONOVIA SE	EUR	850 000	24 922 000,00	8,22
<b>Immobilier</b>			<b>6 605 130,50</b>	<b>2,18</b>
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	222 770	6 605 130,50	2,18
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>9 831 915,36</b>	<b>3,24</b>
CTP NV	EUR	660 747	9 831 915,36	3,24
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>51 408 385,76</b>	<b>16,94</b>
COVIVIO	EUR	293 076	14 290 385,76	4,71
ICADE	EUR	500 000	11 490 000,00	3,79
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	2 400 000	12 420 000,00	4,09
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 300 000	13 208 000,00	4,35
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE SARL RTS	EUR	90 000	0,00	0,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Immobilier</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	EUR	222 770	0,00	0,00
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>6 616 152,11</b>	<b>2,18</b>
<b>OPCVM</b>			<b>6 616 152,11</b>	<b>2,18</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>6 616 152,11</b>	<b>2,18</b>
RMM COURT TERME C	EUR	1 579	6 616 152,11	2,18
<b>Total</b>			<b>304 129 898,83</b>	<b>100,24</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	304 129 898,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	177 209,36
Autres passifs (-)	-908 506,47
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>303 398 601,72</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	21 887,2544	1 453,31
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	2 813,1731	1 525,44
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	6 250,6594	653,59
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	192 841,5242	117,40
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	217,9519	280 565,97
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	887 124,3967	135,27
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	390,7100	129 685,43
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	99 302,7681	88,15

# R-CO THEMATIC REAL ESTATE

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>291 594 987,59</b>	<b>200 255 623,57</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>284 187 075,75</b>	<b>189 308 986,65</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>7 407 911,84</b>	<b>10 946 636,92</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>171 925,74</b>	<b>205 812,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 925,74	205 812,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>21 806,00</b>
Liquidités	0,00	21 806,00
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>291 766 913,33</b>	<b>200 483 241,57</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>199 000 632,71</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>452 083,63</b>	<b>1 482 608,86</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	452 083,63	1 482 608,86
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>35 302,24</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	35 302,24	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>291 766 913,33</b>	<b>200 483 241,57</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>8 340 811,73</b>	<b>10 026 647,22</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 333,98</b>	<b>10 460,72</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>8 338 477,75</b>	<b>10 016 186,50</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 457 853,12	3 769 005,44
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>5 880 624,63</b>	<b>6 247 181,06</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>6 856 732,48</b>	<b>6 881 649,89</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>318 420 684,64</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>199 000 632,71</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	171 925,74
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>171 925,74</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	216 544,15
	Frais de gestion variable	235 539,48
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>452 083,63</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-280 157,89</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
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

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>7 407 911,84</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>6 856 802,45</b>	<b>6 881 686,28</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	474 329,69	217 557,02
<b>Total</b>	<b>474 329,69</b>	<b>217 557,02</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 860,13	199 317,82
<b>Total</b>	<b>76 860,13</b>	<b>199 317,82</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	70 127,12	49 583,63
Report à nouveau de l'exercice	43,17	85,96
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>70 170,29</b>	<b>49 669,59</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	10,01	5,66
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>7 146,04</b>	<b>15 118,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 308,34	569 814,44
<b>Total</b>	<b>322 308,34</b>	<b>569 814,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 282 934,29	1 372 152,51
<b>Total</b>	<b>1 282 934,29</b>	<b>1 372 152,51</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 208 401,69	2 459 574,73
<b>Total</b>	<b>3 208 401,69</b>	<b>2 459 574,73</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 381 609,17	1 983 017,35
Report à nouveau de l'exercice	1,20	1,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 381 610,37</b>	<b>1 983 018,35</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	3 536,15	5 075,42
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>79 069,80</b>	<b>134 028,80</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	40 187,65	30 581,82
<b>Total</b>	<b>40 187,65</b>	<b>30 581,82</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-3 615 816,50</b>	<b>1 743 852,59</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-775 422,99	-323 858,01
<b>Total</b>	<b>-775 422,99</b>	<b>-323 858,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-80 380,42	-51 562,37
<b>Total</b>	<b>-80 380,42</b>	<b>-51 562,37</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>62 664,03</b>	<b>319 025,81</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
<b>Distribution unitaire</b>	<b>3,33</b>	<b>11,62</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-509 093,47	-193 839,56
<b>Total</b>	<b>-509 093,47</b>	<b>-193 839,56</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 118 144,85	-312 403,85
<b>Total</b>	<b>-1 118 144,85</b>	<b>-312 403,85</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 796 290,70	-559 979,61
<b>Total</b>	<b>-2 796 290,70</b>	<b>-559 979,61</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 649 641,42</b>	<b>2 885 726,36</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
<b>Distribution unitaire</b>	<b>423,01</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-48 789,52	-19 256,18
<b>Total</b>	<b>-48 789,52</b>	<b>-19 256,18</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>518 788 857,25</b>	<b>333 818 688,47</b>	<b>318 420 684,64</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>291 279 527,46</b>
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR</b>					
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 +/- values nettes	0,00	0,00	946,23	0,00	423,01
+/- values nettes unitaire non distribuées	16 917,27	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15
Capitalisation unitaire sur +/- values 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 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR</b>					
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 +/- values 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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR</b>					
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
+/- values nettes unitaire non distribuées	214,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values 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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>72 795 700,00</b>	<b>25,00</b>
<b>AUTRICHE</b>				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	3 245 000,00	1,11
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>3 245 000,00</b>	<b>1,11</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>39 804 062,55</b>	<b>13,67</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>29 501 000,00</b>	<b>10,13</b>
<b>FINLANDE</b>				
CITYCON OYJ	EUR	500 000	2 600 000,00	0,89
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 600 000,00</b>	<b>0,89</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>96 201 388,00</b>	<b>33,02</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>18 979 600,00</b>	<b>6,52</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>21 060 325,20</b>	<b>7,23</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>284 187 075,75</b>	<b>97,57</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>284 187 075,75</b>	<b>97,57</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	1 832	7 407 911,84	2,54
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 407 911,84</b>	<b>2,54</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>7 407 911,84</b>	<b>2,54</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>7 407 911,84</b>	<b>2,54</b>
<b>Créances</b>			<b>171 925,74</b>	<b>0,06</b>
<b>Dettes</b>			<b>-452 083,63</b>	<b>-0,16</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-35 302,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif net</b>			<b>291 279 527,46</b>	<b>100,00</b>

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**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>119 156 323,30</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	117 224 223,30
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 932 100,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>5 359 125,11</b>
OPCVM	5 359 125,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>1 593,30</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>124 517 041,71</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>306 141,06</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 063 886,92</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>3 370 027,98</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>127 887 069,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	123 476 071,94
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	2 534 688,02
<b>Capitaux propres I</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1,77</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1,77</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	869 836,86
Concours bancaires	1 006 471,10
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>1 876 307,96</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>127 887 069,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	3 630 664,13
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>3 630 664,13</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 273,13
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 273,13</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>3 624 391,00</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 035 850,80
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 035 850,80</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>1 588 540,20</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-397 949,22</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>1 190 590,98</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	16 078 764,96
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 187 765,42
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>14 890 999,54</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-2 750 372,63</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>12 140 626,91</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-12 208 210,96
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-982,01
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-12 209 192,97</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>1 412 663,10</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-10 796 529,87</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>2 534 688,02</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion de surperformer, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>237 102 183,94</b>	<b>306 590 706,27</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR</b>					
Actif net	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48	48 056 754,36
Nombre de titres	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315	164 750,3282
Valeur liquidative unitaire	265,78	326,25	262,15	286,53	291,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4,97	18,97	-2,37	19,90	28,12
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,25	-0,51	0,92	1,19	2,06
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR</b>					
Actif net	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71	57 604 115,08
Nombre de titres	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588	416 201,9040
Valeur liquidative unitaire	124,87	153,64	123,77	135,61	138,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,33	8,92	-1,12	9,40	13,32
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,31	0,09	0,75	0,89	1,32
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD</b>					
Actif net en USD	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80	144 534,98
Nombre de titres	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	102,41	84,96	95,19	98,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	2,79	7,71	6,61	12,59
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	-0,11	0,46	0,56	0,86
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR</b>					
Actif net	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00	20 210 767,43
Nombre de titres	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867	112,8758
Valeur liquidative unitaire	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58	179 053,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07	17 198,63
Capitalisation unitaire sur revenu	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18	2 625,62

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## Frais de gestion

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

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

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

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

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

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

Frais de fonctionnement et autres services : Taux de frais maximum de 0.25% 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.

## Commission de Surperformance :

Actions C, F EUR et I: 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indicateur de référence (Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous ;

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx 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 lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance. Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

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

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

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

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

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

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sousperformance (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 référé

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

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

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	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 C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>172 849 072,99</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	10 635 311,01
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-61 743 970,81
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 588 540,20
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	14 890 999,54
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-12 209 192,97
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>126 010 759,96</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	18 081,6475	5 310 186,67
Actions rachetées durant l'exercice	-64 748,3508	-19 143 177,90
Solde net des souscriptions/rachats	-46 666,7033	-13 832 991,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	164 750,3282	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	35 688,1422	5 027 652,51
Actions rachetées durant l'exercice	-237 437,6970	-33 326 190,29
Solde net des souscriptions/rachats	-201 749,5548	-28 298 537,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	416 201,9040	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
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	1 466,3712	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1,6270	297 471,83
Actions rachetées durant l'exercice	-51,1379	-9 274 602,62
Solde net des souscriptions/rachats	-49,5109	-8 977 130,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112,8758	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC SILVER PLUS C FR0010909531	Capitalisation	Capitalisation	EUR	48 056 754,36	164 750,3282	291,69
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL FR0013293933	Capitalisation	Capitalisation	EUR	57 604 115,08	416 201,9040	138,40
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H FR0013387370	Capitalisation	Capitalisation	USD	144 534,98	1 466,3712	98,57
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I FR0010906305	Capitalisation	Capitalisation	EUR	20 210 767,43	112,8758	179 053,15

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	ITALIE	PAYS-BAS	BELGIQUE
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	119 156,32	55 229,68	19 648,07	12 935,99	7 784,26	7 009,06
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>119 156,32</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 063,89	0,00	0,00	0,00	3 063,89
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 006,47	0,00	0,00	0,00	-1 006,47
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 057,42</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 063,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 006,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>2 057,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CHF	DKK	GBP	USD	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 912,20	6 179,46	3 397,05	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	300,76	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 024,37	5,48	2 027,26	6,77	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>6 936,57</b>	<b>6 485,70</b>	<b>5 424,31</b>	<b>6,77</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	300 760,61
	Souscriptions à recevoir	5 380,45
<b>Total des créances</b>		<b>306 141,06</b>
<b>Dettes</b>		
	Achats à règlement différé	301 553,13
	Rachats à payer	397 863,00
	Frais de gestion fixe	170 420,73
<b>Total des dettes</b>		<b>869 836,86</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-563 695,80</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	867 538,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	979 604,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 735,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,28
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	186 973,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 359 125,11
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 359 125,11
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>5 359 125,11</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 190 590,98</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 190 590,98</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 190 590,98</b>

### Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>339 621,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>339 621,31</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>339 621,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	339 621,31
<b>Total</b>	<b>339 621,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 268,06</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 268,06</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 268,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 268,06
<b>Total</b>	<b>1 268,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>553 332,38</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>553 332,38</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>553 332,38</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	553 332,38
<b>Total</b>	<b>553 332,38</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>296 369,23</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>296 369,23</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>296 369,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	296 369,23
<b>Total</b>	<b>296 369,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>12 140 626,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>12 140 626,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>12 140 626,91</b>

### Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>4 633 678,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>4 633 678,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>4 633 678,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 633 678,21
<b>Total</b>	<b>4 633 678,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>18 468,46</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>18 468,46</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>18 468,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	18 468,46
<b>Total</b>	<b>18 468,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 547 170,52</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>5 547 170,52</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 547 170,52</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 547 170,52
<b>Total</b>	<b>5 547 170,52</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 941 309,72</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 941 309,72</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 941 309,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 941 309,72
<b>Total</b>	<b>1 941 309,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>119 156 323,30</b>	<b>94,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>117 224 223,30</b>	<b>93,03</b>
<b>Assurance</b>			<b>15 189 624,00</b>	<b>12,05</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	20 100	5 947 590,00	4,72
AXA SA	EUR	165 200	5 669 664,00	4,50
GENERALI	EUR	131 000	3 572 370,00	2,83
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>6 158 550,00</b>	<b>4,89</b>
DE'LONGHI SPA	EUR	102 500	3 087 300,00	2,45
SEB SA	EUR	35 100	3 071 250,00	2,44
<b>Biotechnologie</b>			<b>3 876 405,64</b>	<b>3,08</b>
ARGEN-X SE - W/I	EUR	4 350	2 610 000,00	2,08
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	13 200	1 266 405,64	1,00
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>5 984 704,00</b>	<b>4,75</b>
BANCA GENERALI SPA	EUR	85 400	3 831 044,00	3,04
FAGRON	EUR	128 500	2 153 660,00	1,71
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>1 738 800,00</b>	<b>1,38</b>
FIELMANN AG	EUR	42 000	1 738 800,00	1,38
<b>Divertissement</b>			<b>2 068 500,00</b>	<b>1,64</b>
KINEPOLIS	EUR	52 500	2 068 500,00	1,64
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>13 831 713,17</b>	<b>10,98</b>
BIOMERIEUX	EUR	36 500	3 777 750,00	3,00
ESSILORLUXOTTICA	EUR	24 800	5 842 880,00	4,64
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	66 200	3 389 440,00	2,69
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	68 720	821 643,17	0,65
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>2 458 230,00</b>	<b>1,95</b>
TRIGANO SA	EUR	20 100	2 458 230,00	1,95
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>5 213 223,84</b>	<b>4,14</b>
ACCOR SA	EUR	37 546	1 766 163,84	1,40
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	144 000	1 060 560,00	0,84
SODEXO SA	EUR	30 000	2 386 500,00	1,90
<b>Logiciels</b>			<b>3 178 930,00</b>	<b>2,52</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	23 200	2 445 280,00	1,94
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	21 900	733 650,00	0,58
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>7 688 323,72</b>	<b>6,10</b>
GERRESHEIMER AG	EUR	18 200	1 292 200,00	1,03
LONZA GROUP NOM.	CHF	4 250	2 419 411,39	1,92
QIAGEN N.V.	EUR	92 385	3 976 712,33	3,15
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>5 848 408,40</b>	<b>4,64</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	37 270	5 848 408,40	4,64
<b>Produits alimentaires</b>			<b>3 776 960,00</b>	<b>3,00</b>
DANONE	EUR	58 000	3 776 960,00	3,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>2 427 135,00</b>	<b>1,93</b>
L'OREAL	EUR	7 100	2 427 135,00	1,93
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>23 404 897,43</b>	<b>18,57</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	20 400	2 575 402,20	2,04
MERCK KGAA	EUR	26 000	3 637 400,00	2,89
NOVARTIS AG-REG	CHF	20 300	1 913 100,30	1,52
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	58 700	4 913 049,42	3,90
SANDOZ GROUP AG	CHF	40 000	1 579 685,51	1,25
SANOFI	EUR	64 000	5 999 360,00	4,76
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	14 500	2 786 900,00	2,21
<b>Services aux entreprises</b>			<b>1 231 470,00</b>	<b>0,98</b>
ELIS SA	EUR	33 500	633 150,00	0,51
MEDINCELL SA	EUR	36 000	598 320,00	0,47
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>5 563 148,10</b>	<b>4,41</b>
AMUNDI SA	EUR	68 000	4 365 600,00	3,46
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	9 093	1 197 548,10	0,95
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 710 540,00</b>	<b>1,36</b>
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	51 000	1 710 540,00	1,36
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>5 874 660,00</b>	<b>4,66</b>
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 530	5 874 660,00	4,66
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 932 100,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>1 932 100,00</b>	<b>1,53</b>
NEXUS AG - BEARER SHS	EUR	27 800	1 932 100,00	1,53
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>5 359 125,11</b>	<b>4,25</b>
<b>OPCVM</b>			<b>5 359 125,11</b>	<b>4,25</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>5 359 125,11</b>	<b>4,25</b>
RMM COURT TERME C	EUR	1 279	5 359 125,11	4,25
<b>Total</b>			<b>124 515 448,41</b>	<b>98,81</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A USD EUR 13/03/25	1 593,30	0,00	USD	140 302,99	EUR	-138 709,69	FR0013387370
V USD EUR 13/03/25	0,00	-1,77	EUR	2 781,11	USD	-2 782,88	FR0013387370
<b>Total</b>	<b>1 593,30</b>	<b>-1,77</b>		<b>143 084,10</b>		<b>-141 492,57</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	124 515 448,41
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	1 591,53
Autres actifs (+)	3 370 027,98
Autres passifs (-)	-1 876 307,96
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>126 010 759,96</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	164 750,3282	291,69
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	416 201,9040	138,40
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 466,3712	98,57
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	112,8758	179 053,15

# **R-CO THEMATIC SILVER PLUS**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>172 910 100,21</b>	<b>209 685 558,12</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>167 443 125,97</b>	<b>199 213 497,72</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	167 443 125,97	199 213 497,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>5 466 974,24</b>	<b>10 472 060,40</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>741 360,26</b>	<b>37 939,66</b>
Opérations de change à terme de devises	123 921,63	37 939,66
Autres	617 438,63	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>95 001,30</b>	<b>677 537,51</b>
Liquidités	95 001,30	677 537,51
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>173 746 461,77</b>	<b>210 401 035,29</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>210 123 422,58</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>830 187,92</b>	<b>263 027,01</b>
Opérations de change à terme de devises	126 873,11	37 988,58
Autres	703 314,81	225 038,43
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>67 200,86</b>	<b>14 585,70</b>
Concours bancaires courants	67 200,86	14 585,70
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>173 746 461,77</b>	<b>210 401 035,29</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>4 005 919,03</b>	<b>4 251 688,35</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>5 238,72</b>	<b>6 909,33</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>4 000 680,31</b>	<b>4 244 779,02</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 590 412,17	2 878 694,69
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 410 268,14</b>	<b>1 366 084,33</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 127 064,90</b>	<b>1 237 317,69</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>306 590 706,27</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>210 123 422,58</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	123 921,63
	Ventes à règlement différé	617 438,63
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>741 360,26</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>830 187,92</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-88 827,66</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>5 466 974,24</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 127 064,90</b>	<b>1 237 317,69</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	252 163,32	287 637,16
<b>Total</b>	<b>252 163,32</b>	<b>287 637,16</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	551 221,77	587 055,29
<b>Total</b>	<b>551 221,77</b>	<b>587 055,29</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	825,35	201,53
<b>Total</b>	<b>825,35</b>	<b>201,53</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 854,46	362 423,71
<b>Total</b>	<b>322 854,46</b>	<b>362 423,71</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>11 990 741,04</b>	<b>-1 898 785,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 207 680,17	-734 683,83
<b>Total</b>	<b>4 207 680,17</b>	<b>-734 683,83</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 812 691,50	-873 100,44
<b>Total</b>	<b>5 812 691,50</b>	<b>-873 100,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 699,46	3 348,53
<b>Total</b>	<b>9 699,46</b>	<b>3 348,53</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 960 669,91	-294 349,27
<b>Total</b>	<b>1 960 669,91</b>	<b>-294 349,27</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>190 948 026,75</b>	<b>237 102 183,94</b>	<b>306 590 706,27</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>172 849 072,99</b>
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>26 308 965,50</b>	<b>15,23</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>8 241 054,30</b>	<b>4,77</b>
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103 100	9 657 195,19	5,58
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>9 657 195,19</b>	<b>5,58</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>88 776 338,40</b>	<b>51,36</b>
<b>IRLANDE</b>				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	161 000	3 071 075,00	1,78
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 071 075,00</b>	<b>1,78</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>10 039 690,00</b>	<b>5,80</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>7 695 540,00</b>	<b>4,45</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	33 000	4 025 084,86	2,33
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>4 025 084,86</b>	<b>2,33</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>9 628 182,72</b>	<b>5,57</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>167 443 125,97</b>	<b>96,87</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>167 443 125,97</b>	<b>96,87</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	1 352	5 466 974,24	3,17
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 466 974,24</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>5 466 974,24</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>5 466 974,24</b>	<b>3,17</b>
<b>Créances</b>			<b>741 360,26</b>	<b>0,42</b>
<b>Dettes</b>			<b>-830 187,92</b>	<b>-0,48</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>27 800,44</b>	<b>0,02</b>
<b>Actif net</b>			<b>172 849 072,99</b>	<b>100,00</b>

Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	211 417,0315	286,53
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	162,3867	174 558,58
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	617 951,4588	135,61
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 466,3712	95,19

# R-CO VALOR BALANCED

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>211 775 632,61</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	211 775 632,61
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>295 825 350,99</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	295 825 350,99
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>4 991 849,81</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	4 991 849,81
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>58 106 285,98</b>
OPCVM	58 106 285,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>203 820,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>570 902 939,39</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>952 666,70</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>17 291 112,48</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>18 243 779,18</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>589 146 718,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	510 852 603,85
Report à nouveau sur revenu net	7 369,17
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	13 931 019,48
Résultat net de l'exercice	62 376 640,17
<b>Capitaux propres I</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1 312 374,33</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 312 374,33</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	666 711,57
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>666 711,57</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>589 146 718,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 212 675,20
Produits sur obligations	9 220 623,98
Produits sur titres de créances	440 384,22
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	39 576,18
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>11 913 259,58</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 745,37
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 745,37</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>11 911 514,21</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-5 968 132,36
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-5 968 132,36</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>5 943 381,85</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>300 619,07</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>6 244 000,92</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	8 656 749,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-809 402,80
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>7 847 346,61</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>589 078,64</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>8 436 425,25</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	45 227 989,14
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	63 008,81
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>45 290 997,95</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>2 405 216,05</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>47 696 214,00</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>62 376 640,17</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>480 235 707,48</b>	<b>510 637 687,38</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR</b>					
Actif net	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97	146 966 329,68
Nombre de titres	1 186 693,5925	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834	1 079 220,7803
Valeur liquidative unitaire	116,43	124,21	109,56	122,00	136,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,77	3,66	2,55	2,95	1,94
Capitalisation unitaire sur revenu	0,29	0,21	1,63	1,04	1,20
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR</b>					
Actif net	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26	90 192 137,26
Nombre de titres	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701	733 823,1531
Valeur liquidative unitaire	112,40	119,20	104,14	112,87	122,91
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,41	0,85	1,34	1,95	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,27	4,83	5,94	6,76	8,56
Distribution unitaire sur revenu	0,29	0,20	1,57	0,98	1,10
Crédit d'impôt unitaire	0,08	0,08	0,01	0,06	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR</b>					
Actif net	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95	66 101 626,34
Nombre de titres	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557	498 287,7801
Valeur liquidative unitaire	115,02	122,27	107,48	119,26	132,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,74	3,61	2,51	2,89	1,89
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	-0,21	1,22	0,63	0,73
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR</b>					
Actif net	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00	124 497 023,68
Nombre de titres	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000	107 003,1000
Valeur liquidative unitaire	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03	1 163,49
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	11,52	9,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	22,05	55,56	66,85	83,80	100,71
Distribution unitaire sur revenu	7,29	7,40	19,70	14,28	15,95
Crédit d'impôt unitaire	0,80	0,76	0,05	0,64	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR</b>					
Actif net	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12	151 484 725,50
Nombre de titres	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271	1 078 910,4639
Valeur liquidative unitaire	117,67	126,15	111,84	125,15	140,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,79	3,71	2,59	3,01	1,99
Capitalisation unitaire sur revenu	0,84	0,83	2,24	1,66	1,90
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR</b>					
Actif net	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26	7 925 790,21
Nombre de titres	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240	600 109,3193
Valeur liquidative unitaire	11,68	12,36	10,81	11,93	13,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,27	0,36	0,25	0,28	0,19
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	-0,08	0,06	0,00	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

FR0013367356 - Action R-co Valor Balanced R EUR : Taux de frais maximum de 2.15% TTC

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

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

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

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

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

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
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

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>492 759 217,56</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	129 415 622,97
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-89 038 044,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 943 381,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 847 346,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	45 290 997,95
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 414 618,78
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-2 636 220,91
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>587 167 632,67</b>

(\*) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	241 099,8023	31 567 805,85
Actions rachetées durant l'exercice	-251 191,2054	-32 781 830,38
Solde net des souscriptions/rachats	-10 091,4031	-1 214 024,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 079 220,7803	
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	136 833,9390	16 124 627,66
Actions rachetées durant l'exercice	-170 450,9560	-20 143 995,72
Solde net des souscriptions/rachats	-33 617,0170	-4 019 368,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	733 823,1531	
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	205 593,8259	26 549 670,97
Actions rachetées durant l'exercice	-102 936,9015	-13 053 405,65
Solde net des souscriptions/rachats	102 656,9244	13 496 265,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	498 287,7801	

**B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	334,3000	387 737,70
Actions rachetées durant l'exercice	-10 147,0000	-11 400 854,85
Solde net des souscriptions/rachats	-9 812,7000	-11 013 117,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 003,1000	
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	360 710,3649	48 679 947,64
Actions rachetées durant l'exercice	-85 792,0281	-11 404 813,70
Solde net des souscriptions/rachats	274 918,3368	37 275 133,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 078 910,4639	
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	475 494,8117	6 105 833,15
Actions rachetées durant l'exercice	-19 682,4164	-253 144,28
Solde net des souscriptions/rachats	455 812,3953	5 852 688,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	600 109,3193	

**B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

#### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

#### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

#### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co Valor Balanced C EUR FR0013367265	Capitalisation	Capitalisation	EUR	146 966 329,68	1 079 220,7803	136,18
R-co Valor Balanced D EUR FR0013367273	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	90 192 137,26	733 823,1531	122,91
R-co Valor Balanced F EUR FR0013367281	Capitalisation	Capitalisation	EUR	66 101 626,34	498 287,7801	132,66
R-co Valor Balanced PB EUR FR0013367315	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	124 497 023,68	107 003,1000	1 163,49
R-co Valor Balanced P EUR FR0013367299	Capitalisation	Capitalisation	EUR	151 484 725,50	1 078 910,4639	140,41
R-co Valor Balanced R EUR FR0013367356	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 925 790,21	600 109,3193	13,21

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS +/-	Pays 2 CHINE +/-	Pays 3 CANADA +/-	Pays 4 FRANCE +/-	Pays 5 ILES CAIMANS +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	211 775,63	82 776,86	32 689,30	28 689,69	20 290,29	12 896,76
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>211 775,63</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	295 825,35	289 622,53	6 202,82	0,00	0,00
Titres de créances	4 991,85	4 991,85	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 291,11	0,00	0,00	0,00	17 291,11
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	18 621,88	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>313 236,26</b>	<b>6 202,82</b>	<b>0,00</b>	<b>17 291,11</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	651,15	13 665,96	78 789,52	64 895,28	97 322,41	40 501,03
Titres de créances	4 991,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 291,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	18 621,88	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>22 282,96</b>	<b>651,15</b>	<b>13 665,96</b>	<b>78 789,52</b>	<b>83 517,16</b>	<b>97 322,41</b>	<b>40 501,03</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD	HKD	CNY	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	111 285,81	28 689,70	24 580,01	6 238,88	12 746,45
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	87,82	4,17	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	382,81	2 140,58	758,01	1 933,38	333,78
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>111 756,44</b>	<b>30 834,45</b>	<b>25 338,02</b>	<b>8 172,26</b>	<b>13 080,23</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	238 259,37	52 453,61	5 112,37
Titres de créances	4 991,85	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-55 000,00
<b>Solde net</b>	<b>243 251,22</b>	<b>52 453,61</b>	<b>-49 887,63</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	1 108,55
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	860 672,90
	Coupons et dividendes en espèces	91 993,80
<b>Total des créances</b>		<b>952 666,70</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	97 768,11
	Frais de gestion fixe	568 943,46
<b>Total des dettes</b>		<b>666 711,57</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>285 955,13</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 828 379,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 198 146,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	881 186,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 001 087,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	972 788,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	86 544,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			58 106 285,98
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	4 325 337,50
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	49 744 748,48
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>58 106 285,98</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 244 000,92</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>6 244 000,92</b>
Report à nouveau	7 369,17
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 251 370,09</b>

### Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 300 790,84</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 300 790,84</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 300 790,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 300 790,84
<b>Total</b>	<b>1 300 790,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>806 843,66</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>806 843,66</b>
Report à nouveau	6 974,97
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>813 818,63</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	807 205,47
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6 613,16
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>813 818,63</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	733 823,1531
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,10
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	37 822,05

**Action R-co Valor Balanced F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>364 680,72</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>364 680,72</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>364 680,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	364 680,72
<b>Total</b>	<b>364 680,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 059 231,33</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 059 231,33</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 059 231,33</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 059 231,33
<b>Total</b>	<b>2 059 231,33</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 706 644,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 706 644,89</b>
Report à nouveau	394,20
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 707 039,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 706 699,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	339,64
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 707 039,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	107 003,1000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	15,95
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	52 207,80

**Action R-co Valor Balanced R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>5 809,48</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 809,48</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 809,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 809,48
<b>Total</b>	<b>5 809,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>8 436 425,25</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>8 436 425,25</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	13 931 019,48
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>22 367 444,73</b>

### Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 094 663,81</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 094 663,81</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 094 663,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 094 663,81
<b>Total</b>	<b>2 094 663,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 324 726,87</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 324 726,87</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 963 747,10
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>6 288 473,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 288 473,97
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>6 288 473,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>945 772,84</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>945 772,84</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>945 772,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	945 772,84
<b>Total</b>	<b>945 772,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 147 167,80</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 147 167,80</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 147 167,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 147 167,80
<b>Total</b>	<b>2 147 167,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 810 064,49</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 810 064,49</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 967 272,38
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 777 336,87</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	10 777 336,87
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>10 777 336,87</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>114 029,44</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>114 029,44</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>114 029,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	114 029,44
<b>Total</b>	<b>114 029,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>211 775 632,61</b>	<b>36,07</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>211 775 632,61</b>	<b>36,07</b>
<b>Assurance</b>			<b>5 508 000,67</b>	<b>0,94</b>
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	962 100	5 508 000,67	0,94
<b>Banques commerciales</b>			<b>2 958 264,66</b>	<b>0,50</b>
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	188 278	2 958 264,66	0,50
<b>Biotechnologie</b>			<b>4 194 786,40</b>	<b>0,71</b>
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	66 084	4 194 786,40	0,71
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>7 888 859,26</b>	<b>1,34</b>
MERCADOLIBRE INC	USD	4 804	7 888 859,26	1,34
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>3 489 180,67</b>	<b>0,59</b>
SCHLUMBERGER LTD	USD	94 237	3 489 180,67	0,59
<b>Equipements électriques</b>			<b>11 735 192,02</b>	<b>2,00</b>
ALSTOM	EUR	254 931	5 496 312,36	0,94
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	177 278	6 238 879,66	1,06
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 419 820,96</b>	<b>0,75</b>
MEDTRONIC PLC	USD	57 295	4 419 820,96	0,75
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>9 289 632,77</b>	<b>1,58</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	686 183	7 029 287,42	1,20
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	173 763	2 260 345,35	0,38
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>8 651 955,67</b>	<b>1,47</b>
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	130 485	8 651 955,67	1,47
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>13 474 942,73</b>	<b>2,29</b>
AIRBUS SE	EUR	42 975	6 651 670,50	1,13
BOMBARDIER INC-B	CAD	61 038	4 006 355,21	0,68
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	12 913	2 816 917,02	0,48
<b>Logiciels</b>			<b>4 319 461,90</b>	<b>0,74</b>
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	4 073 207	4 319 461,90	0,74
<b>Logiciels et services internet</b>			<b>1 269 376,48</b>	<b>0,22</b>
HELLO GROUP INC -SPN ADR	USD	170 485	1 269 376,48	0,22
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>14 874 464,19</b>	<b>2,53</b>
CITIGROUP INC	USD	45 071	3 063 783,38	0,52
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	24 129	5 785 833,61	0,99
MORGAN STANLEY	USD	49 624	6 024 847,20	1,02
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>24 853 287,39</b>	<b>4,23</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	25 247	4 615 410,04	0,79
ALPHABET INC-CL C	USD	17 502	3 218 813,02	0,55
MATCH GROUP INC	USD	71 731	2 265 882,19	0,39
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	15 062	8 516 611,90	1,44
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	120 300	6 236 570,24	1,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Métaux et minerais</b>			<b>27 996 541,02</b>	<b>4,79</b>
AGNICO EAGLE MINES	CAD	93 947	7 094 362,68	1,21
FILO CORP	CAD	128 962	2 756 327,32	0,47
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	648 168	7 425 043,53	1,29
NEWMONT CORP	USD	176 925	6 359 390,15	1,08
NGEX MINERALS LTD	CAD	484 358	4 361 417,34	0,74
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>7 432 277,33</b>	<b>1,27</b>
AES CORP	USD	268 930	3 342 471,37	0,57
AIR LIQUIDE SA	EUR	26 063	4 089 805,96	0,70
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>11 197 142,33</b>	<b>1,91</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	46 773	5 921 864,59	1,02
PFIZER INC	USD	35 419	907 451,54	0,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	16 043	4 367 826,20	0,74
<b>Services clientèle divers</b>			<b>4 599 835,14</b>	<b>0,78</b>
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	41 715	2 585 484,02	0,44
STONECO LTD-A	USD	261 714	2 014 351,12	0,34
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>6 848 965,91</b>	<b>1,17</b>
WALT DISNEY CO/THE	USD	63 692	6 848 965,91	1,17
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>8 713 927,93</b>	<b>1,48</b>
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	2 049 271	1 406 314,99	0,24
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	1 603 185	7 307 612,94	1,24
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>11 434 242,67</b>	<b>1,95</b>
CAPGEMINI SE	EUR	30 072	4 755 886,80	0,81
JD.COM INC-CLASS A	HKD	4 754	80 378,93	0,01
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	113 266	6 597 976,94	1,13
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 292 828,16</b>	<b>0,22</b>
FRESENIUS MEDICAL	EUR	29 276	1 292 828,16	0,22
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>8 405 043,92</b>	<b>1,43</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16 719	2 456 763,92	0,42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9 360	5 948 280,00	1,01
<b>Transport maritime</b>			<b>3 046 187,65</b>	<b>0,52</b>
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	43 587	3 046 187,65	0,52
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>3 881 414,78</b>	<b>0,66</b>
UNION PACIFIC CORP	USD	17 625	3 881 414,78	0,66
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>295 825 350,99</b>	<b>50,38</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>295 825 350,99</b>	<b>50,38</b>
<b>Assurance</b>			<b>18 891 869,69</b>	<b>3,22</b>
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 158 089,95	0,20
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2 400 000	2 298 854,47	0,39
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 897 556,66	0,32
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	1 900 000	2 013 435,60	0,34
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	1 150 000	1 274 082,66	0,22
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	562 144,77	0,10
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 981 876,58	0,34

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	2 500 000	2 361 540,41	0,40
PARTNERRE IRELAND FINANCE 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 734 149,95	0,47
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 610 138,64	0,44
<b>Automobiles</b>			<b>3 433 811,61</b>	<b>0,58</b>
General Motors Financial Co Inc 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	986 370,90	0,17
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 447 440,71	0,41
<b>Banques commerciales</b>			<b>58 040 551,54</b>	<b>9,90</b>
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 873 167,10	0,32
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	3 084 718,77	0,53
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 052 098,91	0,18
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	2 500 000	2 578 481,13	0,44
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1 200 000	1 217 550,08	0,21
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	537 343,03	0,09
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	2 983 269,69	0,51
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 940 190,33	0,33
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	500 964,46	0,09
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 275 864,79	0,39
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 291 969,56	0,22
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	984 789,64	0,17
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 656 387,65	0,28
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 245 439,85	0,38
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 678 870,11	0,46
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	400 000	422 023,21	0,07
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 248 213,27	0,21
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1 600 000	1 726 591,38	0,29
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	2 200 000	2 235 235,56	0,38
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	3 000 000	3 219 999,10	0,55
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 448 471,72	0,59
INTE 5.875% PERP	EUR	1 000 000	1 004 644,62	0,17
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 911 204,88	0,33
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	3 057 175,03	0,52
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	2 000 000	2 108 046,07	0,36
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 941 417,40	0,33
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 600 000	1 600 171,85	0,27
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	1 008 524,59	0,17
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	1 007 232,61	0,17
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	582 996,38	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	2 934 888,49	0,50
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 682 610,28	0,29
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>4 746 701,63</b>	<b>0,81</b>
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 467 877,57	0,42
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 278 824,06	0,39
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 986 189,23</b>	<b>0,34</b>
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	800 000	836 376,33	0,14
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1 100 000	1 149 812,90	0,20
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>5 363 717,99</b>	<b>0,91</b>
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 065 890,87	0,35
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	568 083,74	0,10

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 729 743,38	0,46
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 059 498,60</b>	<b>0,18</b>
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 059 498,60	0,18
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>957 487,25</b>	<b>0,16</b>
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	900 000	957 487,25	0,16
<b>Eau</b>			<b>1 681 606,79</b>	<b>0,29</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 681 606,79	0,29
<b>Electricité</b>			<b>1 293 542,47</b>	<b>0,22</b>
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 293 542,47	0,22
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>2 628 672,17</b>	<b>0,45</b>
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 316 644,23	0,23
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 312 027,94	0,22
<b>Equipements de communication</b>			<b>1 020 258,84</b>	<b>0,17</b>
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 020 258,84	0,17
<b>Finances</b>			<b>2 543 434,86</b>	<b>0,43</b>
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 543 434,86	0,43
<b>FPI de détail</b>			<b>3 007 081,29</b>	<b>0,51</b>
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	1 004 555,96	0,17
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	800 612,07	0,14
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 201 913,26	0,20
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>3 176 204,58</b>	<b>0,54</b>
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	2 600 000	2 620 089,99	0,45
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	500 000	556 114,59	0,09
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>6 940 114,46</b>	<b>1,18</b>
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	2 075 449,42	0,35
CITYCON OYJ 7.875% PERP	EUR	300 000	299 638,99	0,05
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	630 991,28	0,11
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500 000	526 033,66	0,09
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	731 911,56	0,12
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 676 089,55	0,46
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>2 965 460,23</b>	<b>0,51</b>
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 488 498,52	0,26
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 476 961,71	0,25
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 560 131,84</b>	<b>0,27</b>
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 560 131,84	0,27
<b>Immobilier</b>			<b>4 185 454,97</b>	<b>0,71</b>
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	2 218 538,14	0,38
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 966 916,83	0,33
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>782 302,19</b>	<b>0,13</b>
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	750 000	782 302,19	0,13
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>4 860 774,93</b>	<b>0,83</b>
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	1 988 533,42	0,34
AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 872 241,51	0,49

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Logiciels</b>			<b>4 148 692,61</b>	<b>0,71</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	3 000 000	3 040 923,12	0,52
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	900 000	894 961,42	0,15
POSAV 5.375% PERP	EUR	204 000	212 808,07	0,04
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>30 657 566,98</b>	<b>5,22</b>
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 916 874,34	0,33
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	586 163,59	0,10
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 628 335,58	0,28
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	614 344,50	0,10
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	1 400 000	1 440 160,25	0,25
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	1 800 000	1 973 922,05	0,34
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 955 312,68	0,33
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 062 538,15	0,18
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 654 901,29	0,62
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	642 695,10	0,11
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	2 500 000	2 528 727,23	0,43
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	1 800 000	1 844 095,82	0,31
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 079 741,50	0,18
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	1 000 000	949 368,56	0,16
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	629 921,30	0,11
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 637 639,12	0,45
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	650 000	651 153,48	0,11
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	900 000	920 940,84	0,16
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	1 400 000	1 473 615,68	0,25
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 467 115,92	0,42
<b>Media</b>			<b>1 919 137,03</b>	<b>0,33</b>
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 919 137,03	0,33
<b>Métaux et minerais</b>			<b>3 552 169,66</b>	<b>0,60</b>
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	1 000 000	992 562,53	0,17
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 559 607,13	0,43
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>5 646 431,46</b>	<b>0,96</b>
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 304 147,43	0,40
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 317 521,42	0,22
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	1 016 957,79	0,17
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	1 007 804,82	0,17
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 669 494,82</b>	<b>0,28</b>
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 669 494,82	0,28
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 589 236,65</b>	<b>0,61</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 230 801,92	0,38
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1 300 000	1 358 434,73	0,23
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>956 457,62</b>	<b>0,16</b>
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	900 000	956 457,62	0,16
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 809 869,49</b>	<b>0,31</b>
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 809 869,49	0,31
<b>Services aux collectivités</b>			<b>45 426 868,77</b>	<b>7,74</b>
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	44 000 000	45 426 868,77	7,74

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services aux entreprises</b>			<b>7 244 568,32</b>	<b>1,23</b>
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 456 634,25	0,41
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	1 800 000	1 819 196,88	0,31
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 117 947,50	0,19
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 850 789,69	0,32
<b>Services clientèle divers</b>			<b>2 512 262,30</b>	<b>0,43</b>
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 512 262,30	0,43
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 278 210,07</b>	<b>0,22</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 278 210,07	0,22
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>1 044 603,47</b>	<b>0,18</b>
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 044 603,47	0,18
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>39 831 974,81</b>	<b>6,78</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	1 065 321,17	0,18
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 203 241,92	0,38
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	1 200 000	1 238 531,50	0,21
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 218 734,81	0,38
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 140 553,73	0,19
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	1 100 000	1 107 496,12	0,19
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 855 447,67	0,49
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	2 000 000	1 983 920,41	0,34
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	2 500 000	2 518 482,53	0,43
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 718 899,32	0,79
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	1 500 000	1 601 223,40	0,27
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 686 526,80	0,29
GE 3.65 08/23/32	EUR	2 000 000	2 048 940,00	0,35
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	1 500 000	1 566 703,66	0,27
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 493 496,15	0,42
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 135 383,10	0,53
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 483 922,12	0,25
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	1 033 292,43	0,18
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 163 361,04	0,20
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 568 496,93	0,44
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>526 546,67</b>	<b>0,09</b>
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	500 000	526 546,67	0,09
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>1 873 792,60</b>	<b>0,32</b>
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 873 792,60	0,32
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>2 076 772,13</b>	<b>0,35</b>
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 500 000	1 386 890,63	0,23
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	689 881,50	0,12
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>4 813 262,39</b>	<b>0,82</b>
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 162 297,00	0,20
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	400 000	446 787,10	0,08
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	978 970,34	0,17
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	2 000 000	2 225 207,95	0,37
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 174 389,95</b>	<b>0,20</b>
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 174 389,95	0,20

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Tabac</b>			<b>2 948 176,03</b>	<b>0,50</b>
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 948 176,03	0,50
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>4 991 849,81</b>	<b>0,85</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>4 991 849,81</b>	<b>0,85</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>4 991 849,81</b>	<b>0,85</b>
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-01-25	EUR	5 000 000	4 991 849,81	0,85
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>58 106 285,98</b>	<b>9,90</b>
<b>OPCVM</b>			<b>58 106 285,98</b>	<b>9,90</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>58 106 285,98</b>	<b>9,90</b>
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	4 150	4 325 337,50	0,74
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,34
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,34
RMM COURT TERME C	EUR	11 872	49 744 748,48	8,48
<b>Total</b>			<b>570 699 119,39</b>	<b>97,20</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0325	158	0,00	-203 820,00	18 621 880,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-203 820,00</b>	<b>18 621 880,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-203 820,00</b>	<b>18 621 880,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-55 000 000	0,00	-1 108 554,33	-55 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>-1 108 554,33</b>	<b>-55 000 000,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-1 108 554,33</b>	<b>-55 000 000,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	570 699 119,39
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-203 820,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 108 554,33
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	18 447 599,18
Autres passifs (-)	-666 711,57
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>587 167 632,67</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 079 220,7803	136,18
Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	733 823,1531	122,91
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	498 287,7801	132,66
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	107 003,1000	1 163,49
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	1 078 910,4639	140,41
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	600 109,3193	13,21

# R-CO VALOR BALANCED

**COMPTES ANNUELS**  
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>479 032 478,96</b>	<b>420 545 492,18</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>169 686 852,32</b>	<b>182 336 798,79</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>268 142 491,96</b>	<b>225 412 894,41</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>15 256 959,06</b>	<b>3 221 800,46</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	15 256 959,06	3 221 800,46
Titres de créances négociables	15 256 959,06	3 221 800,46
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>25 946 175,62</b>	<b>9 573 998,52</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>2 749 534,74</b>	<b>48 180,49</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 749 534,74	48 180,49
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>12 377 206,66</b>	<b>29 360 831,51</b>
Liquidités	12 377 206,66	29 360 831,51
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>494 159 220,36</b>	<b>449 954 504,18</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>449 534 476,85</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>887 394,49</b>	<b>0,00</b>
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	887 394,49	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	887 394,49	0,00
<b>DETTES</b>	<b>512 608,31</b>	<b>420 027,33</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	512 608,31	420 027,33
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>494 159 220,36</b>	<b>449 954 504,18</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>10 480 790,24</b>	<b>13 017 822,10</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>3 510,72</b>	<b>32 296,98</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>10 477 279,52</b>	<b>12 985 525,12</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 236 619,65	5 226 287,20
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>5 240 659,87</b>	<b>7 759 237,92</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>5 155 257,03</b>	<b>7 673 853,37</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>510 637 687,38</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>449 534 476,85</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>268 142 491,96</b>	<b>54,42</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Bons du Trésor	15 256 959,06	3,10
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	45 000 000,00	9,13
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>45 000 000,00</b>	<b>9,13</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	128 983,91
	Souscriptions à recevoir	2 455 340,37
	Coupons et dividendes en espèces	165 210,46
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>2 749 534,74</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	79 809,55
	Frais de gestion fixe	432 798,76
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>512 608,31</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>2 236 926,43</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
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
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>25 946 175,62</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>5 162 579,23</b>	<b>7 680 373,85</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 422,45	1 618 407,06
<b>Total</b>	<b>1 143 422,45</b>	<b>1 618 407,06</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>759 385,84</b>	<b>1 109 106,57</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	0,98	1,57
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>49 712,17</b>	<b>4 088,71</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	249 434,56	550 581,72
<b>Total</b>	<b>249 434,56</b>	<b>550 581,72</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 668 559,98</b>	<b>2 437 639,71</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	14,28	19,70
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>70 996,80</b>	<b>6 743,99</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 340 864,76	1 954 393,12
<b>Total</b>	<b>1 340 864,76</b>	<b>1 954 393,12</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	911,64	10 245,67
<b>Total</b>	<b>911,64</b>	<b>10 245,67</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>24 355 901,14</b>	<b>20 769 393,90</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 214 506,86</b>	<b>2 522 503,61</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>6 687 648,58</b>	<b>5 120 908,86</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
<b>Distribution unitaire</b>	<b>1,95</b>	<b>1,34</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 143 416,55</b>	<b>1 133 810,60</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>10 840 956,71</b>	<b>9 693 311,11</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
<b>Distribution unitaire</b>	<b>9,00</b>	<b>11,52</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 427 533,65</b>	<b>2 259 925,39</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 838,79	38 934,33
<b>Total</b>	<b>41 838,79</b>	<b>38 934,33</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>234 383 933,92</b>	<b>480 235 707,48</b>	<b>510 637 687,38</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>492 759 217,56</b>
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
FRESENIUS MEDICAL	EUR	32 568	1 236 281,28	0,25
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 236 281,28</b>	<b>0,25</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>23 530 474,93</b>	<b>4,78</b>
<b>CHINE</b>				
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
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>16 302 117,59</b>	<b>3,31</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>69 792 354,29</b>	<b>14,16</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>17 769 291,67</b>	<b>3,60</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ILES CAIMANS</b>				
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
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>21 266 132,79</b>	<b>4,32</b>
<b>IRLANDE</b>				
MEDTRONIC PLC	USD	29 300	2 185 066,76	0,45
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 185 066,76</b>	<b>0,45</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AIRBUS SE	EUR	41 724	5 832 180,72	1,18
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 832 180,72</b>	<b>1,18</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>11 772 952,29</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>169 686 852,32</b>	<b>34,44</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>169 686 852,32</b>	<b>34,44</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>46 633 944,95</b>	<b>9,46</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 295 512,01	0,46
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>2 295 512,01</b>	<b>0,46</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>12 952 750,80</b>	<b>2,63</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>12 988 807,09</b>	<b>2,63</b>
<b>BERMUDES</b>				
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 648 274,71	0,33
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>1 648 274,71</b>	<b>0,33</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>11 828 901,53</b>	<b>2,41</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>9 814 075,01</b>	<b>2,00</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 204 005,72</b>	<b>0,44</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>43 694 922,32</b>	<b>8,87</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 400 000	1 467 999,38	0,30
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 467 999,38</b>	<b>0,30</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>12 068 328,60</b>	<b>2,45</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>34 959 756,11</b>	<b>7,09</b>
<b>JERSEY</b>				
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
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>2 130 062,65</b>	<b>0,43</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>14 575 662,22</b>	<b>2,96</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,49
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>2 431 866,76</b>	<b>0,49</b>
<b>NORVEGE</b>				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 248 110,25	0,46
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>2 248 110,25</b>	<b>0,46</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>25 932 885,96</b>	<b>5,26</b>
<b>POLOGNE</b>				
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
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>3 875 311,48</b>	<b>0,79</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>4 418 688,45</b>	<b>0,89</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 926 341,32</b>	<b>1,41</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>4 301 830,64</b>	<b>0,88</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 012 430,47</b>	<b>1,01</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>3 732 023,53</b>	<b>0,76</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>268 142 491,96</b>	<b>54,41</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>268 142 491,96</b>	<b>54,41</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				

### 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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>25 946 175,62</b>	<b>5,26</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>25 946 175,62</b>	<b>5,26</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>25 946 175,62</b>	<b>5,26</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
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
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-887 394,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-887 394,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-887 394,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>Créances</b>			<b>2 749 534,74</b>	<b>0,56</b>
<b>Dettes</b>			<b>-512 608,31</b>	<b>-0,10</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>12 377 206,66</b>	<b>2,51</b>
<b>Actif net</b>			<b>492 759 217,56</b>	<b>100,00</b>

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**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>1 199 371,35</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 199 371,35
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>419 942 490,27</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	419 942 490,27
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>19 984 989,40</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	19 984 989,40
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>38 658 612,85</b>
OPCVM	38 658 612,85
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>9 380 693,82</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>489 166 157,69</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>8 289 480,26</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 587 101,47</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>10 876 581,73</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>500 042 739,42</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	459 089 344,76
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	354,84
Résultat net de l'exercice	28 068 958,65
<b>Capitaux propres I</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>10 206 831,40</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>10 206 831,40</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 418 908,25
Concours bancaires	258 341,52
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>2 677 249,77</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>500 042 739,42</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	16 268 570,35
Produits sur titres de créances	707 526,69
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	6 663 693,06
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	145 990,68
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>23 785 780,78</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-8 547 563,18
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-285 258,05
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-8 832 821,23</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>14 952 959,55</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 856 812,20
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 856 812,20</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>12 096 147,35</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>1 008 213,24</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>13 104 360,59</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-890 183,38
Frais de transactions externes et frais de cession	-810 054,23
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-1 700 237,61</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-205 429,62</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-1 905 667,23</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	15 569 153,49
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	1 043 445,12
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>16 612 598,61</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>257 666,68</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>16 870 265,29</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>28 068 958,65</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Bond Opportunities a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :

- pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 2,585 %
- pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 3,035 %
- pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 2,735 %
- pour les actions M EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 3,484 % avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>119 117 233,79</b>	<b>207 551 720,21</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35	1 133 281,61
Nombre de titres	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000	10 362,2327
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	98,74	106,26	109,37
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	-0,12	0,91	-1,51
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,03	3,55	2,88
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR en EUR</b>					
Actif net	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93	165 894 731,56
Nombre de titres	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252	1 414 565,4136
Valeur liquidative unitaire	108,12	112,08	101,20	110,87	117,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,13	1,04	1,22	-1,56	-0,57
Capitalisation unitaire sur revenu	0,53	1,50	2,67	3,70	2,87
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	233 653,96	253 002,97
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	2 217,7194	2 270,1777
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	105,36	111,45
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,39
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,72
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,44	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H en USD</b>					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	0,00	9 162 629,68
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	8 650,6789
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	0,00	1 059,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	50,60
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	17,40
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR en EUR</b>					
Actif net	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68	230 191 230,62
Nombre de titres	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901	191 943,9657
Valeur liquidative unitaire	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68	1 199,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	61,61	10,44	12,43	-15,95	-5,83
Capitalisation unitaire sur revenu	7,88	20,21	31,82	42,46	34,53
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	7 894,81	380 646,25
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	7,5000	338,7723
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 052,64	1 123,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-23,19	-5,43
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	17,95	37,15
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53	110 397,45
Nombre de titres	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	99,30	106,91	110,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	-0,12	0,81	-1,53
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,14	4,03	3,25

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03	80 298 121,66
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	384 398,9713	721 375,5190
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,89	111,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,51	-0,54
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,22	3,06

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

##### **Les Swaps :**

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

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

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

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

FR001400P2D6 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H : 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.

## **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 [l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,585% pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, + 3,035% pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, + 2,735% pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR] et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a 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.

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 sousperformance (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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

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

#### ***Les Plus et Moins-values :***

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P 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 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>395 898 559,50</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	134 502 922,81
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-70 251 282,41
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 096 147,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 700 237,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	16 612 598,61
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>487 158 658,25</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 292,2327	366 211,71
Actions rachetées durant l'exercice	-820,0000	-94 900,36
Solde net des souscriptions/rachats	2 472,2327	271 311,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 362,2327	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	213 459,7284	24 152 280,92
Actions rachetées durant l'exercice	-262 355,3400	-29 575 916,84
Solde net des souscriptions/rachats	-48 895,6116	-5 423 635,92
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 414 565,4136	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	173,1838	19 001,73
Actions rachetées durant l'exercice	-120,7255	-13 349,50
Solde net des souscriptions/rachats	52,4583	5 652,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 270,1777	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	8 650,6789	8 008 232,42
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 650,6789	8 008 232,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 650,6789	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	52 154,9647	59 528 230,78
Actions rachetées durant l'exercice	-30 372,4891	-34 434 938,76
Solde net des souscriptions/rachats	21 782,4756	25 093 292,02
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	191 943,9657	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	331,2723	359 462,34
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	331,2723	359 462,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	338,7723	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	394 155,1919	42 069 502,91
Actions rachetées durant l'exercice	-57 178,6442	-6 132 176,95
Solde net des souscriptions/rachats	336 976,5477	35 937 325,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	721 375,5190	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H FR0014009K58	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 133 281,61	10 362,2327	109,37
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR FR0013417524	Capitalisation	Capitalisation	EUR	165 894 731,56	1 414 565,4136	117,28
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR FR0014007NS4	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	253 002,97	2 270,1777	111,45
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H FR001400P2D6	Capitalisation	Capitalisation	USD	9 162 629,68	8 650,6789	1 059,18
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR FR0013417532	Capitalisation	Capitalisation	EUR	230 191 230,62	191 943,9657	1 199,26
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR FR001400I863	Capitalisation	Capitalisation	EUR	380 646,25	338,7723	1 123,60
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H FR0014009K66	Capitalisation	Capitalisation	CHF	110 397,45	1 000,0000	110,40
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR FR0014007NT2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	80 298 121,66	721 375,5190	111,31

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
BELGIQUE	1 199,37	0,00	0,00	1 199,37	1 199,37	0,00
<b>Total</b>	<b>1 199,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 199,37</b>	<b>1 199,37</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	419 942,49	402 108,71	17 833,78	0,00	0,00
Titres de créances	19 984,99	19 984,99	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 587,10	0,00	0,00	0,00	2 587,10
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-258,34	0,00	0,00	0,00	-258,34
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	174 248,40	0,00	0,00	0,00
Options	NA	172 981,79	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	57 698,30	-57 698,30	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>827 022,19</b>	<b>-39 864,52</b>	<b>0,00</b>	<b>2 328,76</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	59 937,06	3 498,03	3 953,32	110 407,33	87 627,14	52 036,27	98 503,54
Titres de créances	19 984,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 587,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-258,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	174 248,39	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	116 740,66	56 241,13	0,00	0,00
Swaps	75 301,70	-133 000,00	0,00	0,00	57 842,78	1 433,93	-1 578,41
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>157 552,51</b>	<b>-129 501,97</b>	<b>3 953,32</b>	<b>227 147,99</b>	<b>375 959,44</b>	<b>53 470,20</b>	<b>96 925,13</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD	GBP	CHF	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	25 344,08	0,00	3 366,13	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	2 722,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 887,14	0,00	49,97	210,30	435,36
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-258,34	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-27 821,90	0,00	-2 042,59	0,00	0,00
Futures options swaps	-191,53	-15 721,17	-49,10	1 945,48	472,45
Autres opérations	-296,85	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 643,91</b>	<b>-15 979,51</b>	<b>1 324,41</b>	<b>2 155,78</b>	<b>907,81</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	1 199,37	0,00
Obligations et valeurs assimilées	224 637,58	165 904,80	29 400,11
Titres de créances	19 984,99	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	-7 350,23	-5 000,00	-175 600,00
<b>Solde net</b>	<b>237 272,34</b>	<b>162 104,17</b>	<b>-146 199,89</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1 479,64	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	5 570,06	0,00
J.P.MORGAN SECURITIES INC.	676,43	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	931,89	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	4 500,00	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	180,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	3 115,84
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	534,59
J.P.MORGAN SECURITIES INC.	0,00	1 494,50
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	4 225,55
Dettes		
Collatéral espèces		
JP MORGAN CHASE BANK NA	0,00	1 620,00
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)	0,00	280,00

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	243 158,30
	Dépôts de garantie en espèces	3 320 815,66
	Coupons et dividendes en espèces	45 506,30
	Collatéraux	4 680 000,00
<b>Total des créances</b>		<b>8 289 480,26</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	627,07
	Frais de gestion fixe	266 126,79
	Frais de gestion variable	252 154,39
	Collatéraux	1 900 000,00
<b>Total des dettes</b>		<b>2 418 908,25</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>5 870 572,01</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 247,01
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 440 825,48
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 188,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	-66,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,03
Frais de gestion variables acquis	93,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 932,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de gestion variables provisionnés	19 733,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,33
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	941 300,08
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,47
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	682,67
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	385 676,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	22 688,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	13 508,73
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. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			38 658 612,85
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	5 857 445,00
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	28 764 967,85
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>38 658 612,85</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>13 104 360,59</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>13 104 360,59</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>13 104 360,59</b>

### Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>29 909,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>29 909,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>29 909,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 909,08
<b>Total</b>	<b>29 909,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 065 207,60</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 065 207,60</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 065 207,60</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 065 207,60
<b>Total</b>	<b>4 065 207,60</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 186,16</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>6 186,16</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 186,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	6 174,88
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,28
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>6 186,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	2 270,1777
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,72
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 628 937,48</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>6 628 937,48</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 628 937,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 628 937,48
<b>Total</b>	<b>6 628 937,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>150 525,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>150 525,80</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>150 525,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	150 525,80
<b>Total</b>	<b>150 525,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>12 585,86</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>12 585,86</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 585,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	12 585,86
<b>Total</b>	<b>12 585,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 250,66</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 250,66</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 250,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 250,66
<b>Total</b>	<b>3 250,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 207 757,95</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 207 757,95</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 207 757,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 207 757,95
<b>Total</b>	<b>2 207 757,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 905 667,23</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-1 905 667,23</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	354,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 905 312,39</b>

### Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-15 684,36</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-15 684,36</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-15 684,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-15 684,36
<b>Total</b>	<b>-15 684,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-811 340,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-811 340,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-811 340,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-811 340,31
<b>Total</b>	<b>-811 340,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 242,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 242,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	354,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-887,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-887,61
<b>Total</b>	<b>-887,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 119 299,72</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 119 299,72</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 119 299,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 119 299,72
<b>Total</b>	<b>-1 119 299,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>437 797,77</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>437 797,77</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>437 797,77</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	437 797,77
<b>Total</b>	<b>437 797,77</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 840,95</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 840,95</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 840,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 840,95
<b>Total</b>	<b>-1 840,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 536,94</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 536,94</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 536,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 536,94
<b>Total</b>	<b>-1 536,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-392 520,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-392 520,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-392 520,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-392 520,27
<b>Total</b>	<b>-392 520,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>1 199 371,35</b>	<b>0,25</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>1 199 371,35</b>	<b>0,25</b>
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 199 371,35</b>	<b>0,25</b>
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 250 000	1 199 371,35	0,25
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>419 942 490,27</b>	<b>86,20</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>419 942 490,27</b>	<b>86,20</b>
<b>Assurance</b>			<b>36 692 431,08</b>	<b>7,53</b>
AEGON NV USI10R+0.38694% PERP	USD	2 450 000	1 828 130,31	0,38
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2 000 000	1 915 712,05	0,39
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	5 000 000	4 278 809,86	0,88
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	600 000	593 691,49	0,12
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	2 000 000	2 119 405,89	0,44
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 000 000	949 584,78	0,19
AXA SA EUAR10+0.2% PERP EMTN	EUR	1 000 000	942 208,03	0,19
BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25	EUR	5 000 000	4 972 300,00	1,01
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	281 072,38	0,06
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	1 925 000	1 838 753,58	0,38
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	2 000 000	2 109 197,61	0,43
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	2 000 000	2 145 894,13	0,44
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 781 230,00	0,37
SCOR 6.0% PERP	EUR	4 500 000	4 578 717,12	0,94
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	4 000 000	3 747 585,21	0,77
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 610 138,64	0,54
<b>Automobiles</b>			<b>7 398 877,82</b>	<b>1,52</b>
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	4 400 000	3 988 421,89	0,82
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 400 000	3 410 455,93	0,70
<b>Banques commerciales</b>			<b>77 164 744,81</b>	<b>15,86</b>
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	4 200 000	4 290 859,70	0,88
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	4 000 000	4 039 658,89	0,83
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	4 200 000	4 722 747,25	0,99
BBVA 6.875% PERP	EUR	2 000 000	2 106 330,83	0,43
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	1 800 000	1 721 134,17	0,35
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1 900 000	1 927 787,63	0,40
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	850 000	830 439,23	0,17
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	EUR	2 000 000	1 881 648,18	0,39
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	4 000 000	3 880 380,66	0,80
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	3 000 000	2 913 734,83	0,60
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 007 229,17	0,21
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	1 600 000	1 603 224,48	0,33
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	3 200 000	3 606 741,16	0,74
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	2 800 000	2 750 748,96	0,56
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	4 000 000	3 914 522,64	0,80
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	3 900 000	3 962 463,04	0,81
JYSKE BANK DNK 1.25% 28-01-31	EUR	4 000 000	3 939 184,70	0,81
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	4 000 000	4 401 670,14	0,90

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 087 775,07	0,43
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	3 400 000	3 457 652,36	0,71
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	1 000 000	1 054 023,03	0,22
QUINTET PRIVATE BANK EUROPE 7.5% PERP	EUR	2 000 000	2 071 967,83	0,43
SG 4.75% PERP	USD	4 000 000	3 670 651,65	0,75
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	3 200 000	3 174 070,01	0,65
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	2 000 000	2 014 465,22	0,41
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 956 592,33	0,40
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	4 000 000	4 177 041,65	0,86
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 424 992,21</b>	<b>0,29</b>
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 400 000	1 424 992,21	0,29
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>2 937 949,49</b>	<b>0,60</b>
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 500 000	2 937 949,49	0,60
<b>Composants automobiles</b>			<b>965 177,32</b>	<b>0,20</b>
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	900 000	965 177,32	0,20
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>4 710 046,76</b>	<b>0,97</b>
CYR 5.8% 02-04-27	EUR	1 100 000	1 168 868,29	0,24
CYR 6.3% 23-03-26 EMTN	EUR	3 300 000	3 541 178,47	0,73
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>2 742 191,48</b>	<b>0,56</b>
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	2 500 000	2 742 191,48	0,56
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 463 015,14</b>	<b>0,30</b>
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	1 500 000	1 463 015,14	0,30
<b>Electricité</b>			<b>683 015,69</b>	<b>0,14</b>
EDF 4.5% 04-12-69 EMTN	USD	1 000 000	683 015,69	0,14
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 647 668,85</b>	<b>0,34</b>
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 666 000	1 647 668,85	0,34
<b>Equipements de communication</b>			<b>3 775 234,51</b>	<b>0,77</b>
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	3 762 000	3 775 234,51	0,77
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>3 788 394,50</b>	<b>0,78</b>
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 788 394,50	0,78
<b>FPI résidentielles</b>			<b>4 611 180,85</b>	<b>0,95</b>
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	1 900 000	1 695 642,49	0,35
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	2 800 000	2 915 538,36	0,60
<b>Gaz</b>			<b>3 217 486,03</b>	<b>0,66</b>
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 000 000	3 217 486,03	0,66
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>4 893 808,38</b>	<b>1,00</b>
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	4 400 000	4 893 808,38	1,00
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>548 933,67</b>	<b>0,11</b>
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	548 933,67	0,11
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>4 470 369,16</b>	<b>0,92</b>
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	1 500 000	1 607 747,50	0,33
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	800 000	832 013,33	0,17
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2 000 000	2 030 608,33	0,42

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Immobilier</b>			<b>4 307 850,98</b>	<b>0,88</b>
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	4 600 000	4 307 850,98	0,88
<b>Logiciels</b>			<b>3 753 167,72</b>	<b>0,77</b>
POSAV 5.375% PERP	EUR	193 000	201 333,13	0,04
POSAV 9.5% PERP	EUR	3 000 000	3 551 834,59	0,73
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>46 150 330,31</b>	<b>9,47</b>
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	3 400 000	3 498 028,29	0,72
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 412 433,73	0,29
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 487 953,73	0,31
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	4 000 000	4 004 439,02	0,82
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 000 000	4 398 762,41	0,90
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	3 500 000	3 720 390,45	0,76
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	3 000 000	1 704 855,00	0,35
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	4 600 000	4 548 595,00	0,93
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	4 000 000	4 225 466,30	0,87
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 227 450,96	0,87
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	1 600 000	1 515 790,24	0,31
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	2 400 000	2 675 077,33	0,55
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	4 400 000	4 472 944,67	0,92
VOLK INTE FINA NV 3.5% PERP	EUR	1 700 000	1 579 728,96	0,32
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	2 800 000	2 678 414,22	0,55
<b>Métaux et minerais</b>			<b>8 074 561,27</b>	<b>1,66</b>
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 417 500	954 807,93	0,20
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	51 978,05	0,01
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	122 725,96	0,03
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	123 147,37	0,03
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	50 175	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	114 869,11	0,02
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	46 350	0,00	0,00
ERAMET SA 5.1% 28-05-26	EUR	2 000 000	2 014 389,45	0,41
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	4 400 000	4 692 643,40	0,96
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 612 432,05</b>	<b>0,74</b>
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	950 000	962 804,11	0,20
ENI 2.625% PERP	EUR	900 000	915 262,01	0,19
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	1 692 308	1 734 365,93	0,35
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>2 976 638,33</b>	<b>0,61</b>
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	3 000 000	2 976 638,33	0,61
<b>Produits alimentaires</b>			<b>9 142 506,42</b>	<b>1,88</b>
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	4 000 000	4 223 773,70	0,87
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	4 800 000	4 918 732,72	1,01
<b>Produits chimiques</b>			<b>9 056 435,93</b>	<b>1,86</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	4 700 000	4 876 636,75	1,00
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	4 000 000	4 179 799,18	0,86
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>2 775 924,30</b>	<b>0,57</b>
DUFRI ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	600 000	589 318,00	0,12

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	2 000 000	2 186 606,30	0,45
<b>Services aux collectivités</b>			<b>53 367 728,90</b>	<b>10,95</b>
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	2 300 000	2 252 835,75	0,46
IRLANDE 5.4%09-130325	EUR	15 000 000	15 727 826,71	3,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-03-25	EUR	20 000 000	20 415 041,44	4,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-25	EUR	15 000 000	14 972 025,00	3,07
<b>Services aux entreprises</b>			<b>22 251 508,37</b>	<b>4,57</b>
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 866 163,25	1,00
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	4 700 000	4 750 125,18	0,98
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	4 300 000	4 357 703,61	0,89
LORCA TELECOM BONDSCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	4 700 000	4 767 280,50	0,98
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	3 800 000	3 510 235,83	0,72
<b>Services clientèle divers</b>			<b>12 723 621,98</b>	<b>2,61</b>
KAPLA 3.375% 15-12-26	EUR	4 000 000	3 979 810,00	0,82
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	4 000 000	4 012 715,07	0,82
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 110 300,33	0,43
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	2 500 000	2 620 796,58	0,54
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 607 352,38</b>	<b>0,95</b>
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	4 700 000	4 607 352,38	0,95
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>5 978 215,06</b>	<b>1,23</b>
AMERICAN TOWER 4.1% 16-05-34	EUR	4 600 000	4 873 746,00	1,00
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	1 100 000	1 104 469,06	0,23
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>44 588 002,09</b>	<b>9,15</b>
AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	EUR	2 000 000	2 013 348,89	0,41
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 000 000	1 836 034,93	0,38
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 410 559,89	0,91
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 100 000	1 045 507,58	0,21
BAYPORT MANAGEMENT TSFR1R+0.0% 12-06-28	USD	2 917 227	1 196 773,13	0,25
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 500 000	2 222 908,33	0,46
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 750 000	1 856 858,84	0,38
HEATHROW FINANCE 4.125% 01-09-29	GBP	3 000 000	3 366 128,28	0,69
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	4 600 000	4 875 744,11	1,00
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	4 600 000	4 630 498,00	0,95
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	4 500 000	4 503 262,50	0,92
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	1 400 000	1 385 080,41	0,28
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 350 000	4 469 184,65	0,92
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 848 846,58	0,58
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	4 000 000	3 927 265,97	0,81
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>3 964 668,16</b>	<b>0,81</b>
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.875% 31-03-31	EUR	4 600 000	3 964 668,16	0,81
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>4 397 778,00</b>	<b>0,90</b>
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	4 400 000	4 397 778,00	0,90
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>924 593,75</b>	<b>0,19</b>
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 000 000	924 593,75	0,19
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>5 138 051,60</b>	<b>1,05</b>
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 600 000	5 138 051,60	1,05

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>3 035 877,51</b>	<b>0,62</b>
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	4 400 000	3 035 877,51	0,62
<b>Tabac</b>			<b>1 838 068,77</b>	<b>0,38</b>
PHILIP MORRIS 2.75% 03/25	EUR	1 800 000	1 838 068,77	0,38
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>4 141 658,64</b>	<b>0,85</b>
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	2 100 000	2 129 856,97	0,44
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	2 000 000	2 011 801,67	0,41
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>19 984 989,40</b>	<b>4,10</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>19 984 989,40</b>	<b>4,10</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>19 984 989,40</b>	<b>4,10</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-01-25	EUR	20 000 000	19 984 989,40	4,10
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>38 658 612,85</b>	<b>7,94</b>
<b>OPCVM</b>			<b>38 658 612,85</b>	<b>7,94</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>38 658 612,85</b>	<b>7,94</b>
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	5 620	5 857 445,00	1,20
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,42
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,41
RMM COURT TERME C	EUR	6 865	28 764 967,85	5,91
<b>Total</b>			<b>479 785 463,87</b>	<b>98,49</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 13/03/25	13 578,05	0,00	EUR	2 056 169,72	GBP	-2 042 591,67
V USD EUR 13/03/25	0,00	-320 714,55	EUR	27 501 185,40	USD	-27 821 899,95
<b>Total</b>	<b>13 578,05</b>	<b>-320 714,55</b>		<b>29 557 355,12</b>		<b>-29 864 491,62</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0325	467	0,00	-560 400,00	55 040 620,00
FV CBOT UST 5 0325	1 165	63 855,54	0,00	119 207 778,92
<b>Sous-total 1.</b>		<b>63 855,54</b>	<b>-560 400,00</b>	<b>174 248 398,92</b>
<b>2. Options</b>				
CBOT US TRES NT 2A 01/2025 PUT 102.5	-590	0,00	-79 862,68	116 740 663,20
CBOT US TRES NT 5A 01/2025 PUT 105.75	-550	0,00	-111 671,86	56 241 126,43
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>-191 534,54</b>	<b>172 981 789,63</b>
<b>3. Swaps</b>				
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 123 671,91	0,00	-2 019 143,72	53 123 671,91
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000	0,00	-213 872,89	13 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.324	13 400 000	9 995,06	0,00	13 400 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 421 589,46	3 964 629,82	0,00	11 421 589,46
FIX/1.9931/E6R/0.0	55 400 000	476 295,29	0,00	55 400 000,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000	442 020,03	0,00	55 000 000,00
FIX/2.48/E6R/0.0	49 000 000	317 638,14	0,00	49 000 000,00
FIX/4.035/SONIO/0.0	14 833 932,32	0,00	-49 098,48	14 833 932,32
STIB3M/0.0/FIX/2.151	48 433 545,68	472 450,40	0,00	48 433 545,68
<b>Sous-total 3.</b>		<b>5 683 028,74</b>	<b>-2 282 115,09</b>	<b>313 612 739,37</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>5 746 884,28</b>	<b>-3 034 049,63</b>	<b>660 842 927,92</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
CADJPY P100 1225	23 500 000	489 482,62	0,00	-15 721 166,71
EURJPY P150 1225	16 500 000	330 378,58	0,00	-16 500 000,00
<b>Sous-total 2.</b>		<b>819 861,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-32 221 166,71</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>819 861,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-32 221 166,71</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-1 750 000	0,00	-22 230,66	-1 750 000,00
ALSTOM 3.0 07-19_201	-1 750 000	0,00	-13 662,48	-1 750 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	-8 000 000	0,00	-1 011 704,53	-8 000 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	4 000 000	689 555,87	0,00	4 000 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	4 000 000	689 555,87	0,00	4 000 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	-8 000 000	0,00	-1 011 704,53	-8 000 000,00
ELO 2.875 01-26_2012	-5 000 000	86 013,33	0,00	-5 000 000,00
GENE MO 4.2 10-27_20	-7 700 452,4	0,00	-973 280,71	-7 700 452,40
GENE MO 4.2 10-27_20	3 850 226,2	676 431,49	0,00	3 850 226,20
IEUROP S42 V1 TRCH 3	4 000 000	0,00	-206 791,07	4 000 000,00
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-157 000 000	0,00	-3 164 418,73	-157 000 000,00
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-15 600 000	0,00	-314 426,32	-15 600 000,00
IXOVER S42 V1 TRCH 1	1 000 000	0,00	-49 426,13	1 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>2 141 556,56</b>	<b>-6 767 645,16</b>	<b>-187 950 226,20</b>
<b>Total</b>		<b>2 141 556,56</b>	<b>-6 767 645,16</b>	<b>-187 950 226,20</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-18 758,11	CHF	1 209 367,23	EUR	-1 228 125,34	FR0014009K58
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-1 808,41	CHF	116 591,24	EUR	-118 399,65	FR0014009K66
A USD EUR 13/03/25	98 413,73	0,00	USD	8 666 139,65	EUR	-8 567 725,92	FR001400P2D6
<b>Total</b>	<b>98 413,73</b>	<b>-20 566,52</b>		<b>9 992 098,12</b>		<b>-9 914 250,91</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	479 785 463,87
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-307 136,50
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	2 712 834,65
Total instruments financiers à terme - change	819 861,20
Total instruments financiers à terme - crédit	-4 626 088,60
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	77 847,21
Autres actifs (+)	11 436 981,73
Autres passifs (-)	-2 741 105,31
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>487 158 658,25</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	10 362,2327	109,37
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 414 565,4136	117,28
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 270,1777	111,45
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	USD	8 650,6789	1 059,18
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	191 943,9657	1 199,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	338,7723	1 123,60
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	110,40
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	721 375,5190	111,31

# R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>370 000,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>373 929 688,61</b>	<b>282 940 512,20</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>835 373,59</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	835 373,59	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>329 688 667,44</b>	<b>253 233 859,79</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>33 149 156,20</b>	<b>20 680 691,12</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>10 256 491,38</b>	<b>9 025 961,29</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,09	185 695,50
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>25 737 634,75</b>	<b>23 140 160,79</b>
Opérations de change à terme de devises	20 540 258,11	20 700 514,51
Autres	5 197 376,64	2 439 646,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>37 113 027,37</b>	<b>1 873 443,30</b>
Liquidités	37 113 027,37	1 873 443,30
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>436 780 350,73</b>	<b>308 324 116,29</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>276 154 330,49</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>10 532 246,07</b>	<b>8 753 182,27</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 532 246,07	8 753 182,27
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,10	185 695,48
Autres opérations	7 481 220,97	8 567 486,79
<b>DETTES</b>	<b>30 349 545,16</b>	<b>23 416 603,53</b>
Opérations de change à terme de devises	20 081 620,18	20 609 714,96
Autres	10 267 924,98	2 806 888,57
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>436 780 350,73</b>	<b>308 324 116,29</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>18 437 037,03</b>	<b>9 541 282,19</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 674 788,57</b>	<b>1 066 504,43</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>15 762 248,46</b>	<b>8 474 777,76</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 487 635,79	1 498 728,77
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>13 274 612,67</b>	<b>6 976 048,99</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>12 767 416,73</b>	<b>8 130 719,67</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>207 551 720,21</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>276 154 330,49</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>329 688 667,44</b>	<b>83,28</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	122 000 000,00	30,82
Taux	263 350 020,14	66,52
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>385 350 020,14</b>	<b>97,34</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Taux	315 361 025,04	79,66
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>315 361 025,04</b>	<b>79,66</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>25 737 634,75</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>30 349 545,16</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-4 611 910,41</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>33 149 156,20</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>12 767 416,73</b>	<b>8 130 719,67</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 077,75	200,38
<b>Total</b>	<b>28 077,75</b>	<b>200,38</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 423 808,19	2 436 654,08
<b>Total</b>	<b>5 423 808,19</b>	<b>2 436 654,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-992,21	0,00
<b>Total</b>	<b>-992,21</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 225 340,73	5 693 718,47
<b>Total</b>	<b>7 225 340,73</b>	<b>5 693 718,47</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,67	0,00
<b>Total</b>	<b>134,67</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 036,08	146,74
<b>Total</b>	<b>4 036,08</b>	<b>146,74</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 011,52	0,00
<b>Total</b>	<b>87 011,52</b>	<b>0,00</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-5 197 997,45</b>	<b>3 342 029,70</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 180,08	-639,17
<b>Total</b>	<b>7 180,08</b>	<b>-639,17</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-2 293 423,16</b>	<b>1 117 316,59</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	346,64	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>346,64</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-2 714 389,66</b>	<b>2 225 475,23</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-173,98	0,00
<b>Total</b>	<b>-173,98</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816,60	-122,95
<b>Total</b>	<b>816,60</b>	<b>-122,95</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 353,97	0,00
<b>Total</b>	<b>-198 353,97</b>	<b>0,00</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>64 113 350,85</b>	<b>119 117 233,79</b>	<b>207 551 720,21</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>395 898 559,50</b>
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S I EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S M EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	49 430 390	835 373,59	0,21
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>835 373,59</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>835 373,59</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>835 373,59</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>30 257 368,26</b>	<b>7,64</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 800 000	1 269 502,26	0,32
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>1 269 502,26</b>	<b>0,32</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>10 606 498,01</b>	<b>2,68</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>13 782 781,43</b>	<b>3,48</b>
<b>BERMUDES</b>				

### 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
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>1 773 693,01</b>	<b>0,44</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>4 582 168,91</b>	<b>1,16</b>
<b>DANEMARK</b>				
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2 750 000	2 944 017,53	0,75
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>2 944 017,53</b>	<b>0,75</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>25 170 575,86</b>	<b>6,36</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>18 464 293,36</b>	<b>4,66</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>11 224 145,94</b>	<b>2,83</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>64 977 083,47</b>	<b>16,42</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 700 000	1 782 570,67	0,45
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 782 570,67</b>	<b>0,45</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>10 894 624,30</b>	<b>2,75</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>31 909 705,99</b>	<b>8,06</b>
<b>JAPON</b>				
SOFTBANK GROUP 2.125% 06-07-24	EUR	2 500 000	2 486 594,79	0,63
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>2 486 594,79</b>	<b>0,63</b>
<b>JERSEY</b>				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 000 000	923 675,25	0,24
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>923 675,25</b>	<b>0,24</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>16 959 106,22</b>	<b>4,29</b>
<b>MAURICE</b>				
BAYPORT MANAGEMENT 13.0% 20-05-25	USD	2 500 000	1 741 533,43	0,44
<b>TOTAL MAURICE</b>			<b>1 741 533,43</b>	<b>0,44</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,61
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>2 431 866,76</b>	<b>0,61</b>
<b>NORVEGE</b>				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	2 100 000	2 008 156,79	0,51
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>2 008 156,79</b>	<b>0,51</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>22 362 604,67</b>	<b>5,65</b>
<b>POLOGNE</b>				
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
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>3 530 845,74</b>	<b>0,89</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>13 022 078,09</b>	<b>3,29</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>6 057 839,20</b>	<b>1,53</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>14 297 141,07</b>	<b>3,61</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>4 301 830,64</b>	<b>1,08</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>8 998 316,96</b>	<b>2,28</b>
<b>SUISSE</b>				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1 000 000	928 048,83	0,23
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>928 048,83</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>329 688 667,44</b>	<b>83,28</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>329 688 667,44</b>	<b>83,28</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>33 149 156,20</b>	<b>8,37</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>33 149 156,20</b>	<b>8,37</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>33 149 156,20</b>	<b>8,37</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
FV CBOT UST 5 0324	USD	1 440	3 051 025,09	0,77
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 051 025,09</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>3 051 025,09</b>	<b>0,77</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Swaps de taux</b>				
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
<b>TOTAL Swaps de taux</b>			<b>1 338 182,63</b>	<b>0,34</b>
<b>Swaps d'inflation</b>				
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
<b>TOTAL Swaps d'inflation</b>			<b>791 887,78</b>	<b>0,20</b>
<b>Credit Default Swap</b>				
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
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-2 405 825,09</b>	<b>-0,61</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-275 754,68</b>	<b>-0,07</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>2 775 270,41</b>	<b>0,70</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-3 371 382,74	-3 051 025,10	-0,77
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-3 051 025,10</b>	<b>-0,77</b>
<b>Créances</b>			<b>25 737 634,75</b>	<b>6,50</b>
<b>Dettes</b>			<b>-30 349 545,16</b>	<b>-7,66</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>37 113 027,37</b>	<b>9,37</b>
<b>Actif net</b>			<b>395 898 559,50</b>	<b>100,00</b>

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

# RMM ACTIONS USA

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>228 208 959,51</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	228 208 959,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>11 099 749,38</b>
OPCVM	11 099 749,38
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>232 252,86</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>239 540 961,75</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>233 400,46</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>351 300,82</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>584 701,28</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>240 125 663,03</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	189 088 267,24
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	49 165 144,39
<b>Capitaux propres I</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1 427 985,51</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 427 985,51</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	444 265,89
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>444 265,89</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>240 125 663,03</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 310 984,30
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>2 310 984,30</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-79 899,00
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-79 899,00</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>2 231 085,30</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-3 114 580,75
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-3 114 580,75</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-883 495,45</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-41 991,01</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-925 486,46</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	344 502,14
Frais de transactions externes et frais de cession	-296 082,77
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>48 419,37</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>80 194,91</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>128 614,28</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	47 366 929,36
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	40 017,17
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>47 406 946,53</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>2 555 070,04</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>49 962 016,57</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>49 165 144,39</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>150 404 491,09</b>	<b>172 271 992,85</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA C en EUR</b>					
Actif net	94 747 685,33	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85	135 823 361,75
Nombre de titres	268 933,1571	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488	215 574,3411
Valeur liquidative unitaire	352,31	469,93	399,96	482,75	630,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,30	52,11	21,10	14,92	13,09
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,72	-1,46	-1,18	-0,34	-2,39
<b>Action RMM ACTIONS USA H en EUR</b>					
Actif net	50 607 932,35	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48	102 430 049,88
Nombre de titres	289 072,7651	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435	420 372,2626
Valeur liquidative unitaire	175,07	213,85	166,11	202,25	243,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,69	18,15	-11,67	2,74	-6,40
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,35	-0,69	-0,49	-0,15	-0,97
<b>Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD</b>					
Actif net en USD	6 195 472,56	167 930,22	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	4 383,3661	96,1594	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 413,41	1 746,37	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	4,93	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	12,46	227,54	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu en EUR	9,84	10,56	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	4,95	2,64	0,00	0,00	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

### **Frais de gestion**

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

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

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

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

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :  
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  
0,50 % sur les produits structurés  
30 € par contrat sur les futures en euro  
60 € par contrat sur les futures hors euro  
0,20 € par lot sur les options  
100 € par transaction sur les swaps de taux

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

**Le revenu :**

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

**Les Plus et Moins-values :**

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM ACTIONS USA C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM ACTIONS USA H	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>171 529 116,33</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	60 265 432,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-40 112 957,30
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-883 495,45
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	48 419,37
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	47 406 946,53
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>238 253 411,63</b>

(\*) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	54 578,4179	31 216 411,53
Actions rachetées durant l'exercice	-34 700,1256	-19 931 527,76
Solde net des souscriptions/rachats	19 878,2923	11 284 883,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 574,3411	
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	126 844,2265	29 049 020,62
Actions rachetées durant l'exercice	-87 472,2074	-20 181 429,54
Solde net des souscriptions/rachats	39 372,0191	8 867 591,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	420 372,2626	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

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

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM ACTIONS USA C FR0011212547	Capitalisation	Capitalisation	EUR	135 823 361,75	215 574,3411	630,05
RMM ACTIONS USA H FR0011069137	Capitalisation	Capitalisation	EUR	102 430 049,88	420 372,2626	243,67

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	IRLANDE +/-	SUISSE +/-	ROYAUME-UNI +/-	CHINE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	228 208,96	215 699,34	7 347,95	1 719,27	1 387,47	816,15
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	6 450,68	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>234 659,64</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	351,30	0,00	0,00	0,00	351,30
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>351,30</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	351,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>351,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	228 208,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	119,05	0,76	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	351,04	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	-14,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>228 664,47</b>	<b>0,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	113 295,20
	Coupons et dividendes en espèces	119 815,74
	Autres créances	289,52
<b>Total des créances</b>		<b>233 400,46</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	128 261,41
	Frais de gestion fixe	316 004,48
<b>Total des dettes</b>		<b>444 265,89</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-210 865,43</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 738 234,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 370 668,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			11 099 749,38
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 047 626,94
	FR0007075650	RMM DOLLAR PLUS Part I	7 052 122,44
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>11 099 749,38</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-925 486,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-925 486,46</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-925 486,46</b>

### Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-516 218,92</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-516 218,92</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-516 218,92</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-516 218,92
<b>Total</b>	<b>-516 218,92</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM ACTIONS USA H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-409 267,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-409 267,54</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-409 267,54</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-409 267,54
<b>Total</b>	<b>-409 267,54</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>128 614,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>128 614,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>128 614,28</b>

### Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 821 925,10</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 821 925,10</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 821 925,10</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 821 925,10
<b>Total</b>	<b>2 821 925,10</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 693 310,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-2 693 310,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 693 310,82</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 693 310,82
<b>Total</b>	<b>-2 693 310,82</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>228 208 959,51</b>	<b>95,78</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>228 208 959,51</b>	<b>95,78</b>
<b>Assurance</b>			<b>3 676 802,39</b>	<b>1,54</b>
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6 000	2 617 845,80	1,09
CHUBB LTD	USD	2 500	664 885,94	0,28
METLIFE INC	USD	5 000	394 070,65	0,17
<b>Banques commerciales</b>			<b>11 735 783,04</b>	<b>4,93</b>
BANK OF AMERICA CORP	USD	70 000	2 961 305,23	1,24
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	50 000	783 039,75	0,33
JPMORGAN CHASE & CO	USD	23 500	5 422 259,12	2,28
WELLS FARGO & CO	USD	38 000	2 569 178,94	1,08
<b>Biotechnologie</b>			<b>872 711,52</b>	<b>0,37</b>
AMGEN INC	USD	3 000	752 642,22	0,32
MODERNA INC	USD	3 000	120 069,30	0,05
<b>Boissons</b>			<b>2 063 519,11</b>	<b>0,87</b>
COCA-COLA CO/THE	USD	21 000	1 258 504,19	0,53
PEPSICO INC	USD	5 500	805 014,92	0,34
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>2 184 810,86</b>	<b>0,92</b>
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	18 000	2 184 810,86	0,92
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>857 031,48</b>	<b>0,36</b>
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3 000	857 031,48	0,36
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>10 382 131,10</b>	<b>4,36</b>
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3 500	3 086 865,92	1,30
IQVIA HOLDINGS INC	USD	8 000	1 513 215,90	0,64
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	20 000	591 202,23	0,25
MERCADOLIBRE INC	USD	500	818 384,83	0,34
TARGET CORP	USD	2 200	286 260,47	0,12
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7 000	2 129 444,60	0,89
WALMART INC	USD	22 500	1 956 757,15	0,82
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>3 417 523,34</b>	<b>1,43</b>
HOME DEPOT INC	USD	4 500	1 684 911,93	0,70
LOWE'S COS INC	USD	2 000	475 117,91	0,20
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 000	327 201,85	0,14
TJX COMPANIES INC	USD	8 000	930 291,65	0,39
<b>Divertissement</b>			<b>1 286 918,86</b>	<b>0,54</b>
NETFLIX INC	USD	1 500	1 286 918,86	0,54
<b>Electricité</b>			<b>4 254 350,75</b>	<b>1,79</b>
ENERGY CORP	USD	20 000	1 459 620,75	0,61
NEXTERA ENERGY INC	USD	40 500	2 794 730,00	1,18
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 919 029,74</b>	<b>0,81</b>
SCHLUMBERGER LTD	USD	52 000	1 919 029,74	0,81

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Equipements de communication</b>			<b>2 492 116,66</b>	<b>1,05</b>
CISCO SYSTEMS INC	USD	10 000	569 833,48	0,24
QUALCOMM INC	USD	13 000	1 922 283,18	0,81
<b>Equipements électriques</b>			<b>2 048 277,02</b>	<b>0,86</b>
EATON CORP PLC	USD	4 000	1 277 774,57	0,54
EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 000	357 868,90	0,15
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1 500	412 633,55	0,17
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>6 167 927,61</b>	<b>2,59</b>
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	8 000	870 998,17	0,37
BECTON DICKINSON AND CO	USD	7 000	1 528 626,43	0,64
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7 000	601 828,86	0,25
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 000	712 580,61	0,30
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 500	753 624,03	0,32
MEDTRONIC PLC	USD	14 000	1 076 446,24	0,45
STRYKER CORP	USD	1 800	623 823,27	0,26
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>1 336 991,05</b>	<b>0,56</b>
AMPHENOL CORP-CL A	USD	20 000	1 336 991,05	0,56
<b>FPI Industrielles</b>			<b>406 968,91</b>	<b>0,17</b>
PROLOGIS INC	USD	4 000	406 968,91	0,17
<b>FPI spécialisé</b>			<b>453 792,47</b>	<b>0,19</b>
EQUINIX INC	USD	500	453 792,47	0,19
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>816 151,70</b>	<b>0,34</b>
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	10 000	816 151,70	0,34
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>3 135 463,47</b>	<b>1,32</b>
BOOKING HOLDINGS INC	USD	150	717 357,78	0,30
MCDONALD'S CORP	USD	3 000	837 106,56	0,35
STARBUCKS CORP	USD	18 000	1 580 999,13	0,67
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>2 348 264,51</b>	<b>0,99</b>
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	10 800	2 348 264,51	0,99
<b>Logiciels</b>			<b>30 466 970,82</b>	<b>12,75</b>
ADOBE INC	USD	2 000	856 059,29	0,36
GENERAL MOTORS CO	USD	5 000	256 376,94	0,11
INTUIT INC	USD	1 000	604 966,79	0,25
MICROSOFT CORP	USD	38 000	15 417 268,26	6,44
ORACLE CORP	USD	14 000	2 245 605,93	0,94
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4 000	700 587,16	0,29
RTX CORP	USD	22 000	2 450 514,97	1,03
SALESFORCE INC	USD	4 200	1 351 608,43	0,57
SERVICENOW INC	USD	1 500	1 530 638,17	0,64
TESLA INC	USD	13 000	5 053 344,88	2,12
<b>Machines</b>			<b>7 373 982,11</b>	<b>3,10</b>
CATERPILLAR INC	USD	2 500	872 942,54	0,37
DANAHER CORP	USD	11 000	2 430 503,42	1,02
DEERE & CO	USD	1 300	530 185,77	0,22
FORTIVE CORP	USD	4 000	288 766,97	0,12
GENERAL ELECTRIC	USD	5 000	802 724,04	0,34

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PARKER HANNIFIN CORP	USD	4 000	2 448 859,37	1,03
<b>Marches de capitaux</b>			<b>2 254 777,17</b>	<b>0,95</b>
BLACKROCK INC	USD	800	789 381,08	0,33
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 000	1 102 358,26	0,47
MORGAN STANLEY	USD	3 000	363 037,83	0,15
<b>Media</b>			<b>541 871,21</b>	<b>0,23</b>
COMCAST CORP-CLASS A	USD	15 000	541 871,21	0,23
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>13 898 440,66</b>	<b>5,83</b>
ALPHABET INC-CL C	USD	42 000	7 698 989,32	3,23
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	11 000	6 199 451,34	2,60
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>15 685 287,32</b>	<b>6,58</b>
APPLE INC	USD	62 000	14 944 691,50	6,27
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 500	740 595,82	0,31
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>1 001 501,59</b>	<b>0,42</b>
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 000	1 001 501,59	0,42
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>5 234 729,04</b>	<b>2,20</b>
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 000	1 254 750,22	0,53
CONOCOPHILLIPS	USD	20 000	1 909 134,66	0,80
EXXON MOBIL CORP	USD	20 000	2 070 844,16	0,87
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>805 226,68</b>	<b>0,34</b>
AES CORP	USD	65 000	805 226,68	0,34
<b>Produits alimentaires</b>			<b>431 201,27</b>	<b>0,18</b>
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	7 500	431 201,27	0,18
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 223 948,41</b>	<b>1,35</b>
LINDE PLC	USD	8 000	3 223 948,41	1,35
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>649 552,41</b>	<b>0,27</b>
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9 000	649 552,41	0,27
<b>Produits domestiques</b>			<b>2 696 746,56</b>	<b>1,13</b>
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5 000	437 530,08	0,18
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	14 000	2 259 216,48	0,95
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>11 829 714,11</b>	<b>4,97</b>
ABBVIE INC	USD	9 000	1 539 416,69	0,65
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	22 000	1 387 467,51	0,58
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	10 000	544 421,98	0,23
ELI LILLY & CO	USD	6 000	4 458 561,94	1,88
JOHNSON & JOHNSON	USD	10 000	1 392 049,28	0,58
MERCK & CO. INC.	USD	10 000	957 551,26	0,40
PFIZER INC	USD	30 000	766 098,76	0,32
ZOETIS INC	USD	5 000	784 146,69	0,33
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>26 272 055,08</b>	<b>11,03</b>
ANALOG DEVICES INC	USD	2 500	511 261,91	0,21
APPLIED MATERIALS INC	USD	4 000	626 162,29	0,26
BROADCOM INC	USD	28 000	6 248 455,10	2,62
INTEL CORP	USD	10 000	192 992,59	0,08
LAM RESEARCH CORP	USD	10 000	695 254,60	0,29

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	20 000	1 620 175,19	0,68
NVIDIA CORP	USD	120 000	15 511 406,30	6,53
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4 800	866 347,10	0,36
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 266 531,91</b>	<b>0,53</b>
SEMPRA ENERGY	USD	15 000	1 266 531,91	0,53
<b>Services aux entreprises</b>			<b>4 795 668,50</b>	<b>2,01</b>
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9 000	3 047 559,92	1,28
WASTE MANAGEMENT INC	USD	9 000	1 748 108,58	0,73
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 368 591,78</b>	<b>1,83</b>
AT&T INC	USD	40 000	876 696,51	0,37
T-MOBILE US INC	USD	11 000	2 337 116,18	0,98
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	30 000	1 154 779,09	0,48
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>5 088 025,80</b>	<b>2,14</b>
AMERICAN TOWER CORP	USD	10 000	1 765 424,97	0,74
WALT DISNEY CO/THE	USD	31 000	3 322 600,83	1,40
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>8 051 265,77</b>	<b>3,38</b>
CME GROUP INC	USD	2 000	447 069,02	0,19
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	150 000	681 490,04	0,29
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3 000	430 291,65	0,18
MASTERCARD INC - A	USD	6 000	3 041 120,42	1,27
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	20 000	1 054 384,45	0,44
S&P GLOBAL INC	USD	5 000	2 396 910,19	1,01
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 625 719,51</b>	<b>0,68</b>
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	28 000	1 625 719,51	0,68
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>339 031,67</b>	<b>0,14</b>
UNITED RENTALS INC	USD	500	339 031,67	0,14
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>262 084,90</b>	<b>0,11</b>
CROWN CASTLE INC	USD	3 000	262 084,90	0,11
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>3 826 739,82</b>	<b>1,61</b>
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	15 000	174 848,40	0,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7 500	3 651 891,42	1,54
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>2 039 426,32</b>	<b>0,86</b>
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	28 000	2 039 426,32	0,86
<b>Transport maritime</b>			<b>557 281,74</b>	<b>0,23</b>
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	8 000	557 281,74	0,23
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>1 207 257,68</b>	<b>0,51</b>
UNION PACIFIC CORP	USD	5 500	1 207 257,68	0,51
<b>Vente par correspondance</b>			<b>10 558 764,08</b>	<b>4,43</b>
AMAZON.COM INC	USD	50 000	10 558 764,08	4,43
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>11 099 749,38</b>	<b>4,66</b>
<b>OPCVM</b>			<b>11 099 749,38</b>	<b>4,66</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>11 099 749,38</b>	<b>4,66</b>
RMM COURT TERME C	EUR	966	4 047 626,94	1,70

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM DOLLAR PLUS Part I	USD	5 000	7 052 122,44	2,96
<b>Total</b>			<b>239 308 708,89</b>	<b>100,44</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
E-MIN RUS 200 0325	20	0,00	-108 624,51	2 165 559,73
SP 500 MINI 0325	15	0,00	-138 211,09	4 285 121,28
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-246 835,60</b>	<b>6 450 681,01</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-246 835,60</b>	<b>6 450 681,01</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
V USD EUR 13/03/25	0,00	-1 181 149,91	EUR	102 828 839,02	USD	-104 009 988,93	FR0011069137
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 181 149,91</b>		<b>102 828 839,02</b>		<b>-104 009 988,93</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	239 308 708,89
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-246 835,60
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1 181 149,91
Autres actifs (+)	816 954,14
Autres passifs (-)	-444 265,89
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>238 253 411,63</b>

<b>Libellé de l'action</b>	<b>Devise de l'action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Valeur liquidative</b>
Action RMM ACTIONS USA C	EUR	215 574,3411	630,05
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	420 372,2626	243,67

# **RMM ACTIONS USA**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>166 679 981,94</b>	<b>141 836 834,57</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>158 881 852,12</b>	<b>130 199 793,38</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>7 557 089,09</b>	<b>11 272 893,43</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>241 040,73</b>	<b>364 147,76</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	241 040,73	364 147,76
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>79 219 406,15</b>	<b>66 060 759,69</b>
Opérations de change à terme de devises	79 068 090,62	66 001 415,27
Autres	151 315,53	59 344,42
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>3 405 383,75</b>	<b>2 284 929,69</b>
Liquidités	3 405 383,75	2 284 929,69
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>249 304 771,84</b>	<b>210 182 523,95</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>143 737 495,60</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>241 040,72</b>	<b>364 147,76</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>77 534 614,79</b>	<b>66 080 880,59</b>
Opérations de change à terme de devises	77 332 876,93	65 901 715,87
Autres	201 737,86	179 164,72
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>249 304 771,84</b>	<b>210 182 523,95</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 237 088,80</b>	<b>1 905 910,74</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>35 578,15</b>	<b>28 674,97</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 201 510,65</b>	<b>1 877 235,77</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 329 889,48	2 301 037,96
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-128 378,83</b>	<b>-423 802,19</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-127 067,84</b>	<b>-427 732,67</b>

# 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 :***

<b><i>Action(s)</i></b>	<b><i>Affectation du résultat net</i></b>	<b><i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i></b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>172 271 992,85</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>143 737 495,60</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	6 215 113,12	3,62
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	6 215 113,12	3,62
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>79 219 406,15</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	77 332 876,93
	Frais de gestion fixe	201 737,86
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>77 534 614,79</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>1 684 791,36</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
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	
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
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
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
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
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
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
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>7 557 089,09</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-127 067,84</b>	<b>-427 732,67</b>

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 968 675,42</b>	<b>191 111,56</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 921 201,63</b>	<b>4 413 195,90</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 047 473,79</b>	<b>-4 222 084,34</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>112 163 998,15</b>	<b>150 404 491,09</b>	<b>172 271 992,85</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>171 529 116,33</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA C en EUR</b>					
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
<b>Action RMM ACTIONS USA H en EUR</b>					
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
<b>Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	3 000	214 642,53	0,13
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>214 642,53</b>	<b>0,13</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>151 959 263,88</b>	<b>88,59</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	15 000	1 052 171,95	0,61
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>1 052 171,95</b>	<b>0,61</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	8 000	2 540 524,89	1,48
MEDTRONIC PLC	USD	10 000	745 520,36	0,44
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 286 045,25</b>	<b>1,92</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
LINDE PLC	USD	5 000	1 858 416,29	1,08
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 858 416,29</b>	<b>1,08</b>
<b>SUISSE</b>				
CHUBB LIMITED	USD	2 500	511 312,22	0,30
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>511 312,22</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>158 881 852,12</b>	<b>92,63</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>158 881 852,12</b>	<b>92,63</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 557 089,09</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>7 557 089,09</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>7 557 089,09</b>	<b>4,40</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

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

# RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>9 224 184,93</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 224 184,93
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>3 526 020,57</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 526 020,57
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>70 170 090,49</b>
OPCVM	70 170 090,49
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>82 920 295,99</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>36 432,56</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>581 167,09</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>617 599,65</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>83 537 895,64</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	76 138 737,20
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	7 338 149,28
<b>Capitaux propres I</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	61 009,16
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>61 009,16</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>83 537 895,64</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	222 554,33
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>222 554,33</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 885,74
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 885,74</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>215 668,59</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	11 550,40
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-434 885,66
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-423 335,26</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-207 666,67</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>1 771,92</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-205 894,75</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	2 884 531,60
Frais de transactions externes et frais de cession	-179 990,66
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>2 704 540,94</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-34 855,42</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>2 669 685,52</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 958 946,01
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	497,80
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>4 959 443,81</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-85 085,30</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>4 874 358,51</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>7 338 149,28</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>35 940 360,65</b>	<b>89 969 367,91</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR</b>					
Actif net	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28	83 136 425,30
Nombre de titres	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681	430 559,0196
Valeur liquidative unitaire	168,83	184,52	161,96	176,09	193,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,76	9,12	-2,79	-4,12	6,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16	-0,47
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	226 945,52
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 200,6486
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	103,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,68
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,18
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR</b>					
Actif net	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98	113 515,66
Nombre de titres	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746	931,6449
Valeur liquidative unitaire	106,29	116,44	102,20	111,11	121,84
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	3,05
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,73	5,74	-1,76	-2,60	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10	-0,30

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

### **OPC détenus :**

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

### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

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

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

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

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

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

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net 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.

FR0014003BN9 - Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 : Taux de frais maximum de 1,00% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

## **Calcul de la 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 sousperformance (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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>80 019 372,26</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 264 549,03
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 263 352,89
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-207 666,67
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 704 540,94
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 959 443,81
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>83 476 886,48</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	58 713,9631	10 985 360,36
Actions rachetées durant l'exercice	-82 166,0116	-15 240 886,27
Solde net des souscriptions/rachats	-23 452,0485	-4 255 525,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	430 559,0196	
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 200,6486	225 975,33
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 200,6486	225 975,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 200,6486	
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	443,5703	53 213,34
Actions rachetées durant l'exercice	-182,0000	-22 466,62
Solde net des souscriptions/rachats	261,5703	30 746,72
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	931,6449	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C FR0007035571	Capitalisation	Capitalisation	EUR	83 136 425,30	430 559,0196	193,09
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 FR0014003BN9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	226 945,52	2 200,6486	103,13
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D FR0013329349	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	113 515,66	931,6449	121,84

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	FRANCE +/-	PAYS-BAS +/-	ROYAUME-UNI +/-	SUISSE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	9 224,18	3 399,06	2 773,08	1 709,71	814,79	527,55
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>9 224,18</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	3 526,02	3 526,02	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	581,17	0,00	0,00	0,00	581,17
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>3 526,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>581,17</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 526,02	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	581,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>581,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 526,02</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF	JPY	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 399,06	814,79	527,54	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 207,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	523,05	21,80	36,02	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 129,95</b>	<b>836,59</b>	<b>563,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 526,02	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>3 526,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

**C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie**

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b> Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé <b>Opérations figurant au passif du bilan</b> Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	1 586 300,59
LU1407888137	MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 483 216,50
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	3 846 866,57
LU1681047236	AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 243 199,54
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	5 787 276,36
IE00B3VTN290	iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	2 373 030,14
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 710 455,63
IE0031814852	FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	FIRST SENTIER INVESTORS HONG KONG LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 683 068,80
IE00BF16M727	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	FIRST TRUST GLOBAL PORTFOLIOS MANAGEMENT	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 021 207,70
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	723 061,79
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 693 273,11
FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 203 869,41
FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	767 490,36
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 263 891,99
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 273 659,48
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	946 026,90
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	5 741 037,36

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 274 058,16
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 541 427,25
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	4 992 270,50
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	117 322,52
FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	838 852,69
FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	4 433 836,20
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	11 474 067,96
FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations Françaises	France	EUR	2 448 073,50
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 703 249,48
<b>Total</b>						<b>70 170 090,49</b>

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	31 851,81
	Rétrocession de frais de gestion	4 099,57
	Coupons et dividendes en espèces	481,18
<b>Total des créances</b>		<b>36 432,56</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	20 457,75
	Frais de gestion fixe	40 551,41
<b>Total des dettes</b>		<b>61 009,16</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-24 576,60</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	434 193,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
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	11 531,96
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	211,18
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	5,76
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	480,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
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	12,68

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			45 009 157,39
	FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	767 490,36
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	2 274 058,16
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	838 852,69
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	4 433 836,20
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 693 273,11
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	11 474 067,96
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 541 427,25
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 263 891,99
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 203 869,41
	FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	2 448 073,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	4 992 270,50
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	5 741 037,36
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	946 026,90
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 273 659,48
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	117 322,52
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>45 009 157,39</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-205 894,75</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-205 894,75</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-205 894,75</b>

### Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-205 216,61</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-205 216,61</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-205 216,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-205 216,61
<b>Total</b>	<b>-205 216,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>-397,44</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-397,44</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-397,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-397,44
<b>Total</b>	<b>-397,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>-280,70</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-280,70</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-280,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-280,70
<b>Total</b>	<b>-280,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 669 685,52</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>2 669 685,52</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 669 685,52</b>

### Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 662 335,97</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 662 335,97</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 662 335,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 662 335,97
<b>Total</b>	<b>2 662 335,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 714,39</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 714,39</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 714,39</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 714,39
<b>Total</b>	<b>3 714,39</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 635,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 635,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 635,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 841,52
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	793,64
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>3 635,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	931,6449
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,05

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>9 224 184,93</b>	<b>11,05</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 224 184,93</b>	<b>11,05</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>828 336,61</b>	<b>0,99</b>
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3 590	828 336,61	0,99
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>1 055 444,82</b>	<b>1,28</b>
AIRBUS SE	EUR	6 819	1 055 444,82	1,28
<b>Logiciels</b>			<b>811 029,45</b>	<b>0,97</b>
MICROSOFT CORP	USD	1 999	811 029,45	0,97
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>755 132,20</b>	<b>0,90</b>
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 508	755 132,20	0,90
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>726 632,55</b>	<b>0,87</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	13 615	726 632,55	0,87
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 022 019,96</b>	<b>1,22</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 513	1 022 019,96	1,22
<b>Produits alimentaires</b>			<b>527 549,17</b>	<b>0,63</b>
NESTLE SA-REG	CHF	6 631	527 549,17	0,63
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>814 786,56</b>	<b>0,98</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 454	814 786,56	0,98
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>654 266,80</b>	<b>0,78</b>
ASML HOLDING NV	EUR	964	654 266,80	0,78
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>1 024 426,00</b>	<b>1,23</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 612	1 024 426,00	1,23
<b>Vente par correspondance</b>			<b>1 004 560,81</b>	<b>1,20</b>
AMAZON.COM INC	USD	4 757	1 004 560,81	1,20
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>3 526 020,57</b>	<b>4,22</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 526 020,57</b>	<b>4,22</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 207 356,82</b>	<b>1,45</b>
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	1 330 000	1 207 356,82	1,45
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>2 318 663,75</b>	<b>2,77</b>
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 471 000	2 318 663,75	2,77
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>70 170 090,49</b>	<b>84,06</b>
<b>OPCVM</b>			<b>70 170 090,49</b>	<b>84,06</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>70 170 090,49</b>	<b>84,06</b>
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	9 961	1 243 199,54	1,49
Essor Emerging Markets C EUR	EUR	134	767 490,36	0,92
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	151 379	723 061,79	0,87
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	25 843	1 021 207,70	1,22
FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	USD	14 555	1 683 068,80	2,02
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	47 002	5 787 276,36	6,93
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	15 744	2 373 030,14	2,84

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	22 094	1 586 300,59	1,90
MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	EUR	60 728	2 483 216,50	2,97
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	15 652	3 846 866,57	4,61
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	2 245,8281	2 274 058,16	2,72
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	7,6249	838 852,69	1,00
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	38	4 433 836,20	5,31
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	1 693 273,11	2,03
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	99 291	11 474 067,96	13,77
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 145	3 541 427,25	4,24
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	24 377	2 263 891,99	2,71
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	6,7613	1 203 869,41	1,44
R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 835	2 448 073,50	2,93
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	42 578	4 992 270,50	5,98
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 346	5 741 037,36	6,88
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	630	946 026,90	1,13
RMM ACTIONS USA H	EUR	9 292	2 273 659,48	2,72
RMM COURT TERME C	EUR	28	117 322,52	0,14
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	27 468	1 703 249,48	2,04
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	182 278	2 710 455,63	3,25
<b>Total</b>			<b>82 920 295,99</b>	<b>99,33</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action**

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	82 920 295,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	617 599,65
Autres passifs (-)	-61 009,16
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>83 476 886,48</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	430 559,0196	193,09
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	EUR	2 200,6486	103,13
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	931,6449	121,84

# **RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>80 232 884,54</b>	<b>84 065 957,27</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>12 043 766,64</b>	<b>13 466 417,72</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 089 993,75</b>	<b>5 528 860,00</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>66 099 124,15</b>	<b>65 070 679,55</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>46 637,37</b>	<b>24 796,84</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	46 637,37	24 796,84
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>32 942,65</b>	<b>51 381,42</b>
Liquidités	32 942,65	51 381,42
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>80 312 464,56</b>	<b>84 142 135,53</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>84 105 935,63</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>290 714,36</b>	<b>36 199,90</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	290 714,36	36 199,90
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 377,94</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	2 377,94	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>80 312 464,56</b>	<b>84 142 135,53</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>349 986,56</b>	<b>254 378,57</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>5 060,80</b>	<b>4 313,61</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>344 925,76</b>	<b>250 064,96</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	424 920,35	505 850,11
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-79 994,59</b>	<b>-255 785,15</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-76 812,54</b>	<b>-256 301,91</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>89 969 367,91</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 450 418,58	15 949 310,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 442 085,77	-10 217 138,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 100 096,53	1 573 851,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 256 567,04	-4 385 748,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-178 532,08	-293 681,11
Différences de change	-444 143,94	1 457 946,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 764 244,94	-9 692 187,91
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 187 225,95</i>	<i>-4 577 018,99</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>4 577 018,99</i>	<i>-5 115 168,92</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-79 994,59	-255 785,15
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>84 105 935,63</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	2,61
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	35 000,00
	Rétrocession de frais de gestion	5 872,91
	Coupons et dividendes en espèces	5 764,46
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>46 637,37</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	258 735,90
	Frais de gestion fixe	31 978,46
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>290 714,36</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-244 076,99</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
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	
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>45 634 239,50</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-76 812,54</b>	<b>-256 301,91</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-76 741,02	-256 090,08
<b>Total</b>	<b>-76 741,02</b>	<b>-256 090,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-71,52	-211,83
<b>Total</b>	<b>-71,52</b>	<b>-211,83</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 873 275,21</b>	<b>-1 451 564,92</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 871 532,19</b>	<b>-1 450 365,41</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 743,02	-1 199,51
<b>Total</b>	<b>-1 743,02</b>	<b>-1 199,51</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>24 512 139,18</b>	<b>35 940 360,65</b>	<b>89 969 367,91</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>80 019 372,26</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR</b>					
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 419 870,43</b>	<b>4,27</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 324 099,52</b>	<b>5,40</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 593	823 447,63	1,03
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>823 447,63</b>	<b>1,03</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AIRBUS SE	EUR	7 157	1 000 405,46	1,25
ASML HOLDING NV	EUR	1 346	917 568,20	1,15
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 917 973,66</b>	<b>2,40</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 671	813 677,00	1,02
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>813 677,00</b>	<b>1,02</b>
<b>SUISSE</b>				
NESTLE SA-REG	CHF	7 072	744 698,40	0,93
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>744 698,40</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>12 043 766,64</b>	<b>15,05</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>12 043 766,64</b>	<b>15,05</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 625 000	2 089 993,75	2,61
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	674	794 221,38	0,99
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>794 221,38</b>	<b>0,99</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>44 840 018,12</b>	<b>56,04</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>9 963 289,41</b>	<b>12,45</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>8 002 054,17</b>	<b>10,00</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>63 599 583,08</b>	<b>79,48</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	16 795	2 499 541,07	3,13
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 499 541,07</b>	<b>3,13</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>			<b>2 499 541,07</b>	<b>3,13</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>66 099 124,15</b>	<b>82,61</b>
<b>Créances</b>			<b>46 637,37</b>	<b>0,06</b>
<b>Dettes</b>			<b>-290 714,36</b>	<b>-0,37</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>30 564,71</b>	<b>0,04</b>
<b>Actif net</b>			<b>80 019 372,26</b>	<b>100,00</b>

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	670,0746	111,11
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	454 011,0681	176,09

# RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>9 665 416,34</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 665 416,34
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>794 313,70</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	794 313,70
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>29 280 218,99</b>
OPCVM	29 280 218,99
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>39 739 949,03</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>69 746,27</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 034 282,97</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>1 104 029,24</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>40 843 978,27</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	35 850 929,09
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	4 945 146,63
<b>Capitaux propres I</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	47 902,55
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>47 902,55</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>40 843 978,27</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	118 843,18
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	11 214,99
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>130 058,17</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-922,17
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-922,17</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>129 136,00</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	5 951,14
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-281 449,98
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-275 498,84</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-146 362,84</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>5 435,94</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-140 926,90</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	2 033 699,30
Frais de transactions externes et frais de cession	-59 515,71
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>1 974 183,59</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-87 683,12</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>1 886 500,47</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	3 417 444,21
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-2 389,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>3 415 054,77</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-215 481,71</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>3 199 573,06</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>4 945 146,63</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>25 146 390,69</b>	<b>45 194 054,92</b>	<b>40 340 036,77</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C en EUR</b>					
Actif net	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29	40 008 209,61
Nombre de titres	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898	222 640,6080
Valeur liquidative unitaire	149,53	167,49	143,58	157,51	179,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,51	12,06	-2,56	-3,23	8,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33	-0,63
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	787 866,11
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7 840,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	100,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,12
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,07

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net 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 & Co Asset Management.

FR0014003BP4 - Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 : Taux de frais maximum de 1.20 TTC hors OPC du groupe Rothschild & Co Asset Management.

## **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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>39 644 009,29</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 297 613,49
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 388 422,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-146 362,84
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 974 183,59
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3 415 054,77
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>40 796 075,72</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14 382,6772	2 513 613,49
Actions rachetées durant l'exercice	-43 440,9590	-7 388 422,58
Solde net des souscriptions/rachats	-29 058,2818	-4 874 809,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	222 640,6080	
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	7 840,0000	784 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7 840,0000	784 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 840,0000	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C FR0007035563	Capitalisation	Capitalisation	EUR	40 008 209,61	222 640,6080	179,70
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 FR0014003BP4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	787 866,11	7 840,0000	100,49

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	FRANCE +/-	ROYAUME-UNI +/-	PAYS-BAS +/-	SUISSE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	9 665,42	4 078,55	2 004,72	1 370,96	1 034,06	451,41
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>9 665,42</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	794,31	794,31	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 034,29	0,00	0,00	0,00	1 034,29
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>794,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 034,29</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	[3 - 6 mois] (*)	[6 - 12 mois] (*)	[1 - 3 ans] (*)	[3 - 5 ans] (*)	[5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	794,31	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 034,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 034,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>794,31</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF	HKD	GBP	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 070,14	451,41	442,66	379,37	283,07
Obligations et valeurs assimilées	794,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	559,07	16,66	24,06	24,94	409,13
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>6 423,52</b>	<b>468,07</b>	<b>466,72</b>	<b>404,31</b>	<b>692,20</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	794,31	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>794,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

**C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie**

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b> Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé <b>Opérations figurant au passif du bilan</b> Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	367 676,53
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	1 775 476,88
LU1681047236	AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	608 931,89
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	3 421 858,59
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 407 108,90
IE0031814852	FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	FIRST SENTIER INVESTORS HONG KONG LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	714 624,88
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	489 080,16
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 955 861,12
FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	561 298,92
FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	909 670,55
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 787 004,54
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 696 435,77
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 363 480,04
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	3 939 927,60
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	473 269,14
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	113 132,43
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 370 251,16

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 766 222,26
FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations Françaises	France	EUR	290 833,80
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 268 073,83
<b>Total</b>						<b>29 280 218,99</b>

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	67 462,05
	Rétrocession de frais de gestion	2 284,22
<b>Total des créances</b>		<b>69 746,27</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	21 765,09
	Frais de gestion fixe	26 137,46
<b>Total des dettes</b>		<b>47 902,55</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>21 843,72</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	280 523,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	5 992,88
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	926,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,62
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	-41,74

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 227 387,33
	FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	561 298,92
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	473 269,14
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 955 861,12
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	2 370 251,16
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	909 670,55
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 787 004,54
	FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	290 833,80
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	3 939 927,60
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	1 363 480,04
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 696 435,77
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	113 132,43
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	3 766 222,26
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>19 227 387,33</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-140 926,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-140 926,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-140 926,90</b>

### Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-140 358,19</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-140 358,19</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-140 358,19</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-140 358,19
<b>Total</b>	<b>-140 358,19</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>-568,71</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-568,71</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-568,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-568,71
<b>Total</b>	<b>-568,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 886 500,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 886 500,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 886 500,47</b>

### Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 877 681,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 877 681,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 877 681,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 877 681,01
<b>Total</b>	<b>1 877 681,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>8 819,46</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>8 819,46</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>8 819,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	8 819,46
<b>Total</b>	<b>8 819,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>9 665 416,34</b>	<b>23,69</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 665 416,34</b>	<b>23,69</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 398 148,06</b>	<b>3,44</b>
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 762	406 554,07	1,00
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 19-07-34	USD	870 000	991 593,99	2,44
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>333 915,28</b>	<b>0,82</b>
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 686	333 915,28	0,82
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>584 758,84</b>	<b>1,43</b>
AIRBUS SE	EUR	3 778	584 758,84	1,43
<b>Logiciels</b>			<b>809 449,40</b>	<b>1,98</b>
MICROSOFT CORP	USD	979	397 197,52	0,97
SERVICENOW INC	USD	404	412 251,88	1,01
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>960 865,66</b>	<b>2,36</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	2 844	518 210,80	1,27
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 565	442 654,86	1,09
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>346 371,30</b>	<b>0,85</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	6 490	346 371,30	0,85
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>385 395,52</b>	<b>0,94</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 456	385 395,52	0,94
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>662 432,14</b>	<b>1,62</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 005	379 366,84	0,93
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 382	283 065,30	0,69
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 081 906,25</b>	<b>2,65</b>
ASML HOLDING NV	EUR	662	449 299,40	1,10
NVIDIA CORP	USD	4 894	632 606,85	1,55
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>421 606,80</b>	<b>1,03</b>
MSCI INC	USD	730	421 606,80	1,03
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 269 184,43</b>	<b>3,11</b>
CAPGEMINI SE	EUR	2 616	413 720,40	1,01
THALES	EUR	2 842	394 043,30	0,97
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 280	461 420,73	1,13
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>916 598,98</b>	<b>2,25</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3 081	451 412,98	1,11
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	732	465 186,00	1,14
<b>Vente par correspondance</b>			<b>494 783,68</b>	<b>1,21</b>
AMAZON.COM INC	USD	2 343	494 783,68	1,21
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>794 313,70</b>	<b>1,95</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>794 313,70</b>	<b>1,95</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>794 313,70</b>	<b>1,95</b>
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	875 000	794 313,70	1,95

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>29 280 218,99</b>	<b>71,77</b>
<b>OPCVM</b>			<b>29 280 218,99</b>	<b>71,77</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>29 280 218,99</b>	<b>71,77</b>
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	4 879	608 931,89	1,49
Essor Emerging Markets C EUR	EUR	98	561 298,92	1,38
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	102 393	489 080,16	1,20
FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	USD	6 180	714 624,88	1,75
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	27 791	3 421 858,59	8,39
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	5 121	367 676,53	0,90
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	7 224	1 775 476,88	4,35
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	467,394	473 269,14	1,16
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	9,5347	1 955 861,12	4,79
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	20 511	2 370 251,16	5,81
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	4 789	909 670,55	2,23
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	19 242	1 787 004,54	4,38
R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	218	290 833,80	0,71
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 610	3 939 927,60	9,66
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	908	1 363 480,04	3,34
RMM ACTIONS USA H	EUR	6 933	1 696 435,77	4,16
RMM COURT TERME C	EUR	27	113 132,43	0,28
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	3 582	3 766 222,26	9,23
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	20 450	1 268 073,83	3,11
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	94 628	1 407 108,90	3,45
<b>Total</b>			<b>39 739 949,03</b>	<b>97,41</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	39 739 949,03
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 104 029,24
Autres passifs (-)	-47 902,55
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>40 796 075,72</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	222 640,6080	179,70
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	EUR	7 840,0000	100,49

# **RMM STRATEGIE DYNAMIQUE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>39 567 044,42</b>	<b>40 310 061,75</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 489 520,90</b>	<b>9 240 553,43</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 489 520,90	9 240 553,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 362 032,85</b>	<b>1 816 783,65</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	1 816 783,65
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>29 715 490,67</b>	<b>29 252 724,67</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>8 887,98</b>	<b>20 319,41</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 887,98	20 319,41
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>98 590,45</b>	<b>36 763,07</b>
Liquidités	98 590,45	36 763,07
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>39 674 522,85</b>	<b>40 367 144,23</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 340 036,77</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>30 223,89</b>	<b>27 107,46</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	30 223,89	27 107,46
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>289,67</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	289,67	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>39 674 522,85</b>	<b>40 367 144,23</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>186 860,12</b>	<b>189 101,16</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 722,83</b>	<b>2 225,03</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>185 137,29</b>	<b>186 876,13</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	275 211,20	333 732,20
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-90 073,91</b>	<b>-146 856,07</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-85 480,00</b>	<b>-145 429,81</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>40 340 036,77</b>	<b>45 194 054,92</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 340 036,77</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	3,44
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Rétrocession de frais de gestion	3 371,98
	Coupons et dividendes en espèces	5 516,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>8 887,98</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	7 032,43
	Frais de gestion fixe	23 191,46
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>30 223,89</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-21 335,91</b>

### 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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>19 585 982,72</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-85 480,00</b>	<b>-145 429,81</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-85 480,00	-145 429,81
<b>Total</b>	<b>-85 480,00</b>	<b>-145 429,81</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-813 320,50</b>	<b>-720 472,47</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-813 320,50	-720 472,47
<b>Total</b>	<b>-813 320,50</b>	<b>-720 472,47</b>

### 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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
MANULIFE FINANCIAL CORP	USD	20 826	416 520,00	1,05
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>416 520,00</b>	<b>1,05</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 113 913,51</b>	<b>7,86</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 396 984,66</b>	<b>6,05</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	16 050	140 577,43	0,35
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 765	332 159,79	0,84
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>472 737,22</b>	<b>1,19</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AIRBUS SE	EUR	2 953	412 770,34	1,04
ASML HOLDING NV	EUR	1 029	701 469,30	1,77
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 114 239,64</b>	<b>2,81</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 160	385 432,37	0,97
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>385 432,37</b>	<b>0,97</b>
<b>SUISSE</b>				
UBS AG ZCP 19-12-29	EUR	513 000	589 693,50	1,48
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>589 693,50</b>	<b>1,48</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 489 520,90</b>	<b>21,41</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>8 489 520,90</b>	<b>21,41</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 059 000	1 362 032,85	3,44
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>BELGIQUE</b>				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	507	597 433,59	1,51
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>597 433,59</b>	<b>1,51</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>18 988 549,13</b>	<b>47,89</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>5 795 731,91</b>	<b>14,62</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 524 113,79</b>	<b>8,89</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>28 905 828,42</b>	<b>72,91</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP	EUR	15 513	809 662,25	2,05
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>809 662,25</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>			<b>809 662,25</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>29 715 490,67</b>	<b>74,96</b>
<b>Créances</b>			<b>8 887,98</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-30 223,89</b>	<b>-0,08</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>98 300,78</b>	<b>0,25</b>
<b>Actif net</b>			<b>39 644 009,29</b>	<b>100,00</b>

<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>	<b>EUR</b>	<b>251 698,8898</b>	<b>157,51</b>
---	------------	---------------------	---------------

# RMM STRATEGIE MODEREE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>1 237 164,30</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 237 164,30
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>423 936,57</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	423 936,57
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>42 832 731,26</b>
OPCVM	42 832 731,26
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>44 493 832,13</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>43 576,98</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>7 463,46</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>51 040,44</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>44 544 872,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	41 179 873,36
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	3 341 022,50
<b>Capitaux propres I</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	23 856,89
Concours bancaires	119,82
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>23 976,71</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>44 544 872,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	25 739,07
Produits sur obligations	47 047,38
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	1 175,93
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>73 962,38</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-3 339,13
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-3 339,13</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>70 623,25</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	4 256,90
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-130 886,24
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-126 629,34</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-56 006,09</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>120,62</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-55 885,47</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	1 353 377,87
Frais de transactions externes et frais de cession	-42 299,61
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>1 311 078,26</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>5 742,25</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>1 316 820,51</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	2 095 764,61
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	113,21
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>2 095 877,82</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-15 790,36</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>2 080 087,46</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>3 341 022,50</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>22 103 943,94</b>	<b>46 570 352,19</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR</b>					
Actif net	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09	44 480 720,16
Nombre de titres	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710	260 878,8813
Valeur liquidative unitaire	147,13	157,01	144,00	157,70	170,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,35	2,48	-0,16	0,81	5,04
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,40	-0,49	-0,32	0,00	-0,21
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00	40 175,70
Nombre de titres	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00	416,1465
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,20	91,04	0,00	96,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,05	-0,10	0,00	0,67
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	-0,14	0,00	0,02

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

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.

## **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 sousperformance (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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>40 865 304,09</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	8 100 491,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 795 849,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-56 006,09
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 311 078,26
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	2 095 877,82
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>44 520 895,86</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	48 645,3216	8 060 491,27
Actions rachetées durant l'exercice	-46 904,0113	-7 795 849,49
Solde net des souscriptions/rachats	1 741,3103	264 641,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	260 878,8813	
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	416,1465	40 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	416,1465	40 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	416,1465	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE MODEREE C FR0007035555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	44 480 720,16	260 878,8813	170,50
RMM STRATEGIE MODEREE C2 FR0014003AM3	Capitalisation	Capitalisation	EUR	40 175,70	416,1465	96,54

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		ROYAUME-UNI	1 237,16	1 237,16	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 237,16</b>	<b>1 237,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 237,16</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	423,94	423,94	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,46	0,00	0,00	0,00	7,46
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,12	0,00	0,00	0,00	-0,12
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>423,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7,34</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	423,94	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>7,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>423,94</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	423,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>431,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	1 237,16	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	423,94	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>1 661,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

**C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie**

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b> Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé <b>Opérations figurant au passif du bilan</b> Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	851 521,91
LU1407888137	MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	1 312 512,90
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	2 490 681,43
LU1681049109	AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 690 936,93
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 148 835,09
IE00B3VTN290	iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	2 146 488,97
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	484 253,16
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	668 251,46
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	907 293,75
FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Françaises	France	EUR	403 354,38
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	874 649,66
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	2 560 279,15
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	1 883 611,17
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 964 889,65
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 073 566,25
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	1 650 895,46
FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	4 789 464,90

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 100 238,20
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	8 545 777,56
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	784 366,78
FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations Françaises	France	EUR	1 500 862,50
<b>Total</b>						<b>42 832 731,26</b>

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	41 471,04
	Rétrocession de frais de gestion	2 105,94
<b>Total des créances</b>		<b>43 576,98</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	11 468,01
	Frais de gestion fixe	12 357,79
	Frais de gestion variable	31,09
<b>Total des dettes</b>		<b>23 856,89</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>19 720,09</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	130 834,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	31,09
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	4 256,12
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20,76
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	0,78

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			31 039 249,41
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	1 883 611,17
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	4 789 464,90
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	2 100 238,20
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	907 293,75
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	403 354,38
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	8 545 777,56
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	2 964 889,65
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	874 649,66
	FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	1 500 862,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	2 073 566,25
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	2 560 279,15
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 650 895,46
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	784 366,78
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>31 039 249,41</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-55 885,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-55 885,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-55 885,47</b>

### Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-55 896,87</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-55 896,87</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-55 896,87</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-55 896,87
<b>Total</b>	<b>-55 896,87</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE MODEREE C2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>11,40</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>11,40</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>11,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11,40
<b>Total</b>	<b>11,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 316 820,51</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 316 820,51</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 316 820,51</b>

### Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 316 541,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 316 541,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 316 541,45</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 316 541,45
<b>Total</b>	<b>1 316 541,45</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>279,06</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>279,06</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>279,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	279,06
<b>Total</b>	<b>279,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>1 237 164,30</b>	<b>2,78</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>1 237 164,30</b>	<b>2,78</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 237 164,30</b>	<b>2,78</b>
MORGAN STANLEY CO INTL ZCP 06-06-25 RCB	EUR	1 146 000	1 237 164,30	2,78
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>423 936,57</b>	<b>0,95</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>423 936,57</b>	<b>0,95</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>423 936,57</b>	<b>0,95</b>
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	467 000	423 936,57	0,95
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>42 832 731,26</b>	<b>96,21</b>
<b>OPCVM</b>			<b>42 832 731,26</b>	<b>96,21</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>42 832 731,26</b>	<b>96,21</b>
AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	EUR	11 937	1 690 936,93	3,80
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	139 904	668 251,46	1,50
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	17 452	2 148 835,09	4,83
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 241	2 146 488,97	4,82
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	11 860	851 521,91	1,91
MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	EUR	32 098	1 312 512,90	2,95
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	10 134	2 490 681,43	5,59
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	1 860,2281	1 883 611,17	4,23
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	3 135	4 789 464,90	10,76
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	18	2 100 238,20	4,72
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	4,423	907 293,75	2,04
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	429	403 354,38	0,91
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	73 951	8 545 777,56	19,19
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 633	2 964 889,65	6,66
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	9 418	874 649,66	1,96
R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 125	1 500 862,50	3,37
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	17 685	2 073 566,25	4,66
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 705	2 560 279,15	5,75
RMM COURT TERME C	EUR	394	1 650 895,46	3,71
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	746	784 366,78	1,76
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	32 566	484 253,16	1,09
<b>Total</b>			<b>44 493 832,13</b>	<b>99,94</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	44 493 832,13
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	51 040,44
Autres passifs (-)	-23 976,71
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>44 520 895,86</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	260 878,8813	170,50
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	EUR	416,1465	96,54

# **RMM STRATEGIE MODEREE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>40 817 583,71</b>	<b>42 881 840,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 818 928,45</b>	<b>2 256 279,50</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>38 998 655,26</b>	<b>40 625 561,06</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>53 647,63</b>	<b>7 161,90</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	53 647,63	7 161,90
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>4 666,22</b>	<b>25 389,33</b>
Liquidités	4 666,22	25 389,33
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>40 875 897,56</b>	<b>42 914 391,79</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>42 896 377,91</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>10 593,47</b>	<b>18 013,88</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 593,47	18 013,88
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>40 875 897,56</b>	<b>42 914 391,79</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>95 714,63</b>	<b>19 805,75</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 500,57</b>	<b>2 168,83</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>93 214,06</b>	<b>17 636,92</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	93 509,94	115 972,83
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-295,88</b>	<b>-98 335,91</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>134,90</b>	<b>-96 620,23</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>46 570 352,19</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>42 896 377,91</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>1 818 928,45</b>	<b>4,45</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	49 688,10
	Rétrocession de frais de gestion	3 959,53
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>53 647,63</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	1 104,18
	Frais de gestion fixe	9 489,29
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>10 593,47</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>43 054,16</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
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	
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>28 715 065,43</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	134,90	-96 620,23
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>134,90</b>	<b>-96 620,23</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,90	-96 379,08
<b>Total</b>	<b>134,90</b>	<b>-96 379,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-241,15
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-241,15</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>211 317,50</b>	<b>-49 210,43</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	211 317,50	-49 041,57
<b>Total</b>	<b>211 317,50</b>	<b>-49 041,57</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-168,86
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-168,86</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>23 249 144,68</b>	<b>22 103 943,94</b>	<b>46 570 352,19</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>40 865 304,09</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR</b>					
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR</b>					
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	430 000	553 044,50	1,35
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>553 044,50</b>	<b>1,35</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
MORGAN STANLEY AND CO INTL ZCP 06-06-25 CV RCB	EUR	1 237 000	1 265 883,95	3,10
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 265 883,95</b>	<b>3,10</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 818 928,45</b>	<b>4,45</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 818 928,45</b>	<b>4,45</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	EUR	15 960	2 069 214,00	5,06
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 069 214,00</b>	<b>5,06</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>26 645 851,43</b>	<b>65,21</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 101 610,51</b>	<b>10,03</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>4 005 838,24</b>	<b>9,81</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>36 822 514,18</b>	<b>90,11</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 622	2 176 141,08	5,32
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 176 141,08</b>	<b>5,32</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival.</b>			<b>2 176 141,08</b>	<b>5,32</b>

### 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				
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>38 998 655,26</b>	<b>95,43</b>
Créances			53 647,63	0,13
Dettes			-10 593,47	-0,02
Comptes financiers			4 666,22	0,01
<b>Actif net</b>			<b>40 865 304,09</b>	<b>100,00</b>

Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	259 137,5710	157,70
--------------------------------	-----	--------------	--------

# 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 31 décembre 2024

## 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 31 décembre 2024

---

A l'assemblée générale,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV, à la fin de cet exercice.

### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

## **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

## **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la

convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la société de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes  
Deloitte & Associés

The image shows a blue shield icon with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink. The signature appears to be 'O. Galienne'.

Olivier GALIENNE

# Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2020-07, modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les éléments suivants :

- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV R-CO est constituée de 16 compartiments :

- R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION
- RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE
- R-CO 4CHANGE GREEN BONDS
- R-CO CONVICTION CREDIT EURO
- R-CO VALOR BALANCED
- 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 CONVICTION EQUITY VALUE EURO
- RMM STRATEGIE DYNAMIQUE
- R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES
- R-CO GOLD MINING
- R-CO CONVICTION CLUB
- RMM ACTIONS USA

Compartiments ouverts au cours de l'exercice : Néant.

Compartiments fermés au cours de l'exercice : Néant.

# R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>5 796 153,38</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	5 796 153,38
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>19 848 745,21</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	19 848 745,21
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>431 579,27</b>
OPCVM	431 579,27
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>139 320,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>26 215 797,86</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>28 893,37</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 918 877,48</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>1 947 770,85</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>28 163 568,71</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	27 431 688,69
Report à nouveau sur revenu net	10,86
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	563 757,36
<b>Capitaux propres I</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>139 320,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>139 320,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	28 791,80
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>28 791,80</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>28 163 568,71</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	222 926,49
Produits sur obligations	515 271,68
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>738 198,17</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-110,02
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-110,02</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>738 088,15</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-371 788,30
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-371 788,30</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>366 299,85</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-50 125,89</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>316 173,96</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-385 351,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-67 926,07
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-453 278,04</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>80 217,86</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-373 060,18</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	650 940,52
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	65 289,49
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>716 230,01</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-95 586,43</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>620 643,58</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>563 757,36</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment R-co 4Change Moderate Allocation a pour objectif de gestion d'obtenir sur la durée de placement recommandée (supérieure à trois ans) une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence [55% iBoxx Overall Euro, coupons nets réinvestis (QW7A) + 15% Ester capitalisé (OISESTR) + 30% Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis (SXXR)], en mettant en œuvre une gestion discrétionnaire couplée à une démarche d'investissement socialement responsable.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>50 037 106,96</b>	<b>57 461 425,05</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>27 995 456,91</b>
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR</b>					
Actif net	22 714 849,26	34 070 540,78	26 128 670,73	22 026 009,30	17 384 189,30
Nombre de titres	167 175,1939	242 816,7948	211 491,8141	166 467,6135	128 669,6373
Valeur liquidative unitaire	135,87	140,31	123,54	132,31	135,11
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,71	1,75	-5,87	-2,49	-1,79
Capitalisation unitaire sur revenu	0,61	0,34	0,82	1,18	1,59
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR</b>					
Actif net	88 708,55	500 499,13	438 217,91	385 475,66	278 309,16
Nombre de titres	792,0000	4 348,3793	4 347,3793	3 593,5382	2 563,7114
Valeur liquidative unitaire	112,01	115,10	100,80	107,27	108,56
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06	0,29	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,30	1,45	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-3,34	-2,03	-1,45
Distribution unitaire sur revenu	0,50	0,29	0,67	0,96	1,29
Crédit d'impôt unitaire	0,06	0,04	0,06	0,09	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR</b>					
Actif net	20 932 550,08	16 560 657,86	10 432 131,69	10 388 065,27	8 550 426,94
Nombre de titres	159 109,8639	122 259,0230	87 730,8514	81 814,6428	66 148,7989
Valeur liquidative unitaire	131,56	135,46	118,91	126,97	129,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,63	1,69	-5,66	-2,40	-1,72
Capitalisation unitaire sur revenu	0,09	-0,06	0,41	0,76	1,14

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR</b>					
Actif net	354 283,95	259 206,01	224 698,01	261 635,24	201 082,53
Nombre de titres	330,5700	231,6380	225,5700	242,5700	180,5700
Valeur liquidative unitaire	1 071,74	1 119,01	996,13	1 078,60	1 113,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-21,34	13,88	-47,11	-20,11	-14,73
Capitalisation unitaire sur revenu	13,07	14,84	17,97	20,95	25,19
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR</b>					
Actif net	4 516 946,66	4 620 183,24	4 053 852,53	3 673 845,07	1 065 780,88
Nombre de titres	4 635,7227	4 588,8318	4 595,7708	3 914,0353	1 121,7733
Valeur liquidative unitaire	974,38	1 006,83	882,08	938,63	950,09
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	3,17	15,75	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-26,19	-17,85	-12,70
Distribution unitaire sur revenu	4,87	9,88	10,95	13,40	16,48
Crédit d'impôt unitaire	0,49	0,35	0,49	1,47	0,00
Report à nouveau unitaire sur revenu	1,93	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR</b>					
Actif net	1 407 213,12	582 650,55	614 932,65	447 729,27	515 668,05
Nombre de titres	1 383,6734	552,5480	659,6802	446,6904	501,8135
Valeur liquidative unitaire	1 017,01	1 054,48	932,17	1 002,33	1 027,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-20,30	13,14	-44,24	-18,82	-13,65
Capitalisation unitaire sur revenu	8,50	6,75	10,07	12,80	16,21
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR</b>					
Actif net	22 555,34	867 687,48	665 651,47	708 647,79	0,05
Nombre de titres	2 265,7442	84 909,5239	74 424,3939	74 424,3939	0,0048
Valeur liquidative unitaire	9,95	10,22	8,94	9,52	10,42
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,20	0,12	-0,42	-0,18	-2,08
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,02	-0,03	0,00	0,03	16,66

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

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 revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-co 4CHANGE 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 F 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 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>37 891 407,60</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	2 004 708,67
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-12 512 424,45
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	366 299,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-453 278,04
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	716 230,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-17 436,73
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>27 995 456,91</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de constitution : - 50,00 euros

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	5 927,9983	788 186,72
Actions rachetées durant l'exercice	-43 725,9745	-5 832 008,47
Solde net des souscriptions/rachats	-37 797,9762	-5 043 821,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	128 669,6373	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 029,8268	-110 191,13
Solde net des souscriptions/rachats	-1 029,8268	-110 191,13
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 563,7114	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	4 533,3208	578 124,08
Actions rachetées durant l'exercice	-20 199,1647	-2 589 785,97
Solde net des souscriptions/rachats	-15 665,8439	-2 011 661,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 148,7989	

### B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	27,0000	29 290,95
Actions rachetées durant l'exercice	-89,0000	-96 670,02
Solde net des souscriptions/rachats	-62,0000	-67 379,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	180,5700	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	37,0000	34 599,63
Actions rachetées durant l'exercice	-2 829,2620	-2 650 481,63
Solde net des souscriptions/rachats	-2 792,2620	-2 615 882,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 121,7733	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	573,4435	574 507,29
Actions rachetées durant l'exercice	-518,3204	-533 590,17
Solde net des souscriptions/rachats	55,1231	40 917,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	501,8135	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-74 424,3891	-699 697,06
Solde net des souscriptions/rachats	-74 424,3891	-699 697,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0,0048	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR FR0011276567	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 384 189,30	128 669,6373	135,11
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR FR0011276591	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	278 309,16	2 563,7114	108,56
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR FR0011276617	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 550 426,94	66 148,7989	129,26
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR FR0011847383	Capitalisation	Capitalisation	EUR	201 082,53	180,5700	1 113,60
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF FR0012243947	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	1 065 780,88	1 121,7733	950,09
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR FR0011276633	Capitalisation	Capitalisation	EUR	515 668,05	501,8135	1 027,61
R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR FR0013111721	Capitalisation	Capitalisation	EUR	0,05	0,0048	10,42

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ROYAUME- UNI +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	5 796,15	2 671,39	1 205,10	420,97	388,65	349,30
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>5 796,15</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	19 848,74	18 817,56	1 031,18	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 918,88	0,00	0,00	0,00	1 918,88
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	5 737,92	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>24 555,48</b>	<b>1 031,18</b>	<b>0,00</b>	<b>1 918,88</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	8 687,95	3 985,00	7 175,79	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 918,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 737,92	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 918,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 687,95</b>	<b>3 985,00</b>	<b>12 913,71</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	GBP	CHF	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	429,50	84,74	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 425,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	1,31	0,00	0,00
Comptes financiers	346,31	1 351,86	29,74	97,41	0,07
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 771,67</b>	<b>1 351,86</b>	<b>460,55</b>	<b>182,15</b>	<b>0,07</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	19 848,75	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>19 848,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	17 462,68
	Souscriptions à recevoir	498,00
	Coupons et dividendes en espèces	10 932,69
<b>Total des créances</b>		<b>28 893,37</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	28 791,80
<b>Total des dettes</b>		<b>28 791,80</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>101,57</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	217 604,09
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 437,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	135 578,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 850,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 622,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	692,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			431 579,27
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	431 579,27
			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>431 579,27</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>316 173,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>316 173,96</b>
Report à nouveau	10,86
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>316 184,82</b>

### Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>205 819,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>205 819,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>205 819,90</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	205 819,90
<b>Total</b>	<b>205 819,90</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 306,36</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 306,36</b>
Report à nouveau	10,22
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 316,58</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	3 307,19
Report à nouveau du revenu de l'exercice	9,39
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>3 316,58</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	2 563,7114
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,29
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	158,44

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>75 875,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>75 875,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>75 875,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	75 875,41
<b>Total</b>	<b>75 875,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 548,73</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 548,73</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 548,73</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 548,73
<b>Total</b>	<b>4 548,73</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>18 486,51</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>18 486,51</b>
Report à nouveau	0,64
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>18 487,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	18 486,82
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,33
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>18 487,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 121,7733
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	606,76

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>8 136,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>8 136,97</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 136,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 136,97
<b>Total</b>	<b>8 136,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>0,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>0,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>0,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,08
<b>Total</b>	<b>0,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-373 060,18</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-373 060,18</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-373 060,18</b>

### Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-231 504,15</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-231 504,15</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-231 504,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-231 504,15
<b>Total</b>	<b>-231 504,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 723,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-3 723,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 723,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 723,16
<b>Total</b>	<b>-3 723,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-114 073,50</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-114 073,50</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-114 073,50</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-114 073,50
<b>Total</b>	<b>-114 073,50</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 660,06</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-2 660,06</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 660,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 660,06
<b>Total</b>	<b>-2 660,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-14 248,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-14 248,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-14 248,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-14 248,88
<b>Total</b>	<b>-14 248,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-6 850,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-6 850,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-6 850,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-6 850,42
<b>Total</b>	<b>-6 850,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-0,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-0,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-0,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-0,01
<b>Total</b>	<b>-0,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>5 796 153,38</b>	<b>20,70</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>5 796 153,38</b>	<b>20,70</b>
<b>Assurance</b>			<b>487 108,38</b>	<b>1,74</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	663	196 181,70	0,70
AXA SA	EUR	4 736	162 539,52	0,58
GENERALI	EUR	4 708	128 387,16	0,46
<b>Banques commerciales</b>			<b>654 957,59</b>	<b>2,34</b>
BANKINTER SA	EUR	7 170	54 778,80	0,20
BARCLAYS PLC	GBP	20 328	65 928,31	0,24
BNP PARIBAS	EUR	1 552	91 909,44	0,33
CAIXABANK SA	EUR	10 277	53 810,37	0,19
INTESA SANPAOLO	EUR	30 359	117 276,82	0,41
KBC GROUP NV	EUR	1 062	79 161,48	0,28
SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 257	88 460,12	0,32
UNICREDIT SPA	EUR	2 690	103 632,25	0,37
<b>Boissons</b>			<b>276 089,46</b>	<b>0,99</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 994	96 210,50	0,34
DIAGEO PLC	GBP	1 933	59 324,96	0,21
PERNOD RICARD	EUR	1 106	120 554,00	0,44
<b>Composants automobiles</b>			<b>94 924,48</b>	<b>0,34</b>
FORVIA	EUR	10 936	94 924,48	0,34
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>99 371,12</b>	<b>0,35</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	527	99 371,12	0,35
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>100 241,00</b>	<b>0,36</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	2 950	100 241,00	0,36
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>135 391,53</b>	<b>0,48</b>
CARREFOUR SA	EUR	9 861	135 391,53	0,48
<b>Divertissement</b>			<b>8 941,18</b>	<b>0,03</b>
VIVENDI SE	EUR	3 475	8 941,18	0,03
<b>Electricité</b>			<b>88 285,14</b>	<b>0,32</b>
EDP SA	EUR	28 562	88 285,14	0,32
<b>Equipements électriques</b>			<b>125 912,10</b>	<b>0,45</b>
ALSTOM	EUR	3 597	77 551,32	0,28
SIGNIFY NV	EUR	2 241	48 360,78	0,17
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>346 782,40</b>	<b>1,24</b>
BIOMERIEUX	EUR	644	66 654,00	0,24
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 189	280 128,40	1,00
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>53 908,20</b>	<b>0,19</b>
GECINA SA	EUR	596	53 908,20	0,19
<b>FPI de détail</b>			<b>130 677,84</b>	<b>0,47</b>
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1 797	130 677,84	0,47

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>178 470,84</b>	<b>0,64</b>
VONOVIA SE	EUR	6 087	178 470,84	0,64
<b>Logiciels</b>			<b>760 114,58</b>	<b>2,70</b>
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2 785	93 297,50	0,33
SAP SE	EUR	1 960	463 148,00	1,64
VINCI SA	EUR	2 042	203 669,08	0,73
<b>Media</b>			<b>57 360,22</b>	<b>0,20</b>
CANAL+ SADIR	GBP	3 475	8 531,99	0,03
HAVAS BV	EUR	3 475	5 637,84	0,02
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	3 475	5 247,25	0,02
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	7 656	37 943,14	0,13
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>82 593,28</b>	<b>0,30</b>
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	8 499	82 593,28	0,30
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>197 876,12</b>	<b>0,71</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 261	197 876,12	0,71
<b>Produits alimentaires</b>			<b>292 624,62</b>	<b>1,05</b>
DANONE	EUR	1 116	72 673,92	0,26
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 450	135 212,50	0,49
NESTLE SA-REG	CHF	1 062	84 738,20	0,30
<b>Produits chimiques</b>			<b>81 491,76</b>	<b>0,29</b>
AKZO NOBEL	EUR	1 406	81 491,76	0,29
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>133 321,50</b>	<b>0,48</b>
L'OREAL	EUR	390	133 321,50	0,48
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>438 577,04</b>	<b>1,57</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 470	186 114,66	0,67
GSK PLC	GBP	6 730	109 602,62	0,39
SANOFI	EUR	1 524	142 859,76	0,51
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>79 358,20</b>	<b>0,28</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	926	79 358,20	0,28
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>339 112,88</b>	<b>1,21</b>
ASML HOLDING NV	EUR	373	253 155,10	0,90
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3 541	85 957,78	0,31
<b>Services aux collectivités</b>			<b>52 891,61</b>	<b>0,19</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 951	52 891,61	0,19
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>204 506,41</b>	<b>0,73</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4 491	129 744,99	0,46
ORANGE	EUR	7 765	74 761,42	0,27
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>53 138,40</b>	<b>0,19</b>
CAPGEMINI SE	EUR	336	53 138,40	0,19
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>242 125,50</b>	<b>0,86</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	381	242 125,50	0,86

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>19 848 745,21</b>	<b>70,91</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>19 848 745,21</b>	<b>70,91</b>
<b>Automobiles</b>			<b>313 797,29</b>	<b>1,12</b>
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300 000	313 797,29	1,12
<b>Banques commerciales</b>			<b>4 760 826,23</b>	<b>17,01</b>
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	400 000	395 793,97	1,42
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400 000	390 090,44	1,39
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	300 000	288 167,92	1,03
BELFIUS SANV 0.375% 13-02-26	EUR	300 000	293 252,98	1,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	300 000	318 270,70	1,14
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	297 102,53	1,06
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	300 000	289 524,18	1,03
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	300 000	294 084,84	1,05
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	300 000	295 529,98	1,06
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	300 000	297 914,65	1,06
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	300 000	319 921,87	1,14
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	300 000	324 774,68	1,16
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	300 000	285 033,16	1,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300 000	280 045,86	1,00
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	400 000	391 318,47	1,40
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>300 148,95</b>	<b>1,07</b>
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	300 000	300 148,95	1,07
<b>Electricité</b>			<b>315 710,22</b>	<b>1,13</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	315 710,22	1,13
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>299 525,43</b>	<b>1,07</b>
VONOVIA SE 1.75% 25-01-27 EMTN	EUR	300 000	299 525,43	1,07
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>655 472,32</b>	<b>2,34</b>
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	328 950,16	1,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	300 000	326 522,16	1,17
<b>Produits chimiques</b>			<b>322 650,88</b>	<b>1,15</b>
ARKEMA 4.25% 20-05-30 EMTN	EUR	300 000	322 650,88	1,15
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>523 634,81</b>	<b>1,87</b>
ASSA ABLOY AB 3.875% 13-09-30	EUR	200 000	211 246,08	0,75
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	300 000	312 388,73	1,12
<b>Services aux collectivités</b>			<b>9 913 466,15</b>	<b>35,43</b>
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	300 000	286 124,69	1,02
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	468 730,92	1,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	500 000	514 536,38	1,84
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	500 000	493 480,24	1,76
IREL GOVE BON 1.0% 15-05-26	EUR	1 000 000	991 463,56	3,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	1 000 000	1 031 182,22	3,68
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	500 000	516 926,35	1,85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-09-26	EUR	1 000 000	1 035 883,90	3,70
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	200 000	192 191,28	0,69
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	300 000	292 023,41	1,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	1 250 000	1 159 683,48	4,14

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	1 000 000	986 424,45	3,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	500 000	519 437,16	1,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	1 800 000	1 425 378,11	5,12
<b>Services clientèle divers</b>			<b>721 694,13</b>	<b>2,58</b>
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	300 000	319 916,10	1,14
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	400 000	401 778,03	1,44
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>212 203,44</b>	<b>0,76</b>
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	200 000	212 203,44	0,76
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>902 809,21</b>	<b>3,22</b>
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	300 000	280 021,17	1,00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	300 000	317 492,24	1,13
WENDEL 2.5% 09-02-27	EUR	300 000	305 295,80	1,09
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>289 546,99</b>	<b>1,03</b>
NYKREDIT 0.75% 20-01-27 EMTN	EUR	300 000	289 546,99	1,03
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>317 259,16</b>	<b>1,13</b>
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	300 000	317 259,16	1,13
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>431 579,27</b>	<b>1,54</b>
<b>OPCVM</b>			<b>431 579,27</b>	<b>1,54</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>431 579,27</b>	<b>1,54</b>
RMM COURT TERME C	EUR	103	431 579,27	1,54
<b>Total</b>			<b>26 076 477,86</b>	<b>93,15</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BUND 0325	43	0,00	-139 320,00	5 737 920,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-139 320,00</b>	<b>5 737 920,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-139 320,00</b>	<b>5 737 920,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	26 076 477,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-139 320,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 087 090,85
Autres passifs (-)	-28 791,80
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>27 995 456,91</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR	EUR	128 669,6373	135,11
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR	EUR	2 563,7114	108,56
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR	EUR	66 148,7989	129,26
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR	EUR	180,5700	1 113,60
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF	EUR	1 121,7733	950,09
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR	EUR	501,8135	1 027,61
Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR	EUR	0,0048	10,42

# **RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>9 224 184,93</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 224 184,93
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>3 526 020,57</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 526 020,57
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>70 170 090,49</b>
OPCVM	70 170 090,49
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>82 920 295,99</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>36 432,56</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>581 167,09</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>617 599,65</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>83 537 895,64</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	76 138 737,20
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	7 338 149,28
<b>Capitaux propres I</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	61 009,16
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>61 009,16</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>83 537 895,64</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	222 554,33
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>222 554,33</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 885,74
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 885,74</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>215 668,59</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	11 550,40
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-434 885,66
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-423 335,26</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-207 666,67</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>1 771,92</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-205 894,75</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	2 884 531,60
Frais de transactions externes et frais de cession	-179 990,66
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>2 704 540,94</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-34 855,42</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>2 669 685,52</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 958 946,01
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	497,80
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>4 959 443,81</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-85 085,30</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>4 874 358,51</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>7 338 149,28</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à quatre (4) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (20% MSCI USA NR EUR + 20% MSCI Europe NR EUR + 4% MSCI Japan NR EUR + 6% MSCI Emerging Markets NR EUR + 50% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>35 940 360,65</b>	<b>89 969 367,91</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>83 476 886,48</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR</b>					
Actif net	35 805 579,83	89 880 868,00	84 036 432,17	79 944 917,28	83 136 425,30
Nombre de titres	212 080,1113	487 107,5693	518 876,9023	454 011,0681	430 559,0196
Valeur liquidative unitaire	168,83	184,52	161,96	176,09	193,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,76	9,12	-2,79	-4,12	6,18
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,65	-0,67	-0,49	-0,16	-0,47
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	226 945,52
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	2 200,6486
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	103,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,68
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,18
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR</b>					
Actif net	134 780,82	88 499,91	69 503,46	74 454,98	113 515,66
Nombre de titres	1 268,0746	760,0746	680,0746	670,0746	931,6449
Valeur liquidative unitaire	106,29	116,44	102,20	111,11	121,84
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	3,05
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,73	5,74	-1,76	-2,60	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,99	-0,15	-0,31	-0,10	-0,30

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net 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.

FR0014003BN9 - Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 : Taux de frais maximum de 1,00% TTC hors OPC du groupe Rothschild Martin Maurel.

## **Calcul de la 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 sousperformance (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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>80 019 372,26</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	11 264 549,03
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-15 263 352,89
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-207 666,67
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 704 540,94
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 959 443,81
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>83 476 886,48</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	58 713,9631	10 985 360,36
Actions rachetées durant l'exercice	-82 166,0116	-15 240 886,27
Solde net des souscriptions/rachats	-23 452,0485	-4 255 525,91
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	430 559,0196	
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 200,6486	225 975,33
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 200,6486	225 975,33
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 200,6486	
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	443,5703	53 213,34
Actions rachetées durant l'exercice	-182,0000	-22 466,62
Solde net des souscriptions/rachats	261,5703	30 746,72
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	931,6449	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C FR0007035571	Capitalisation	Capitalisation	EUR	83 136 425,30	430 559,0196	193,09
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2 FR0014003BN9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	226 945,52	2 200,6486	103,13
RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D FR0013329349	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	113 515,66	931,6449	121,84

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	FRANCE +/-	PAYS-BAS +/-	ROYAUME-UNI +/-	SUISSE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	9 224,18	3 399,06	2 773,08	1 709,71	814,79	527,55
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>9 224,18</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	3 526,02	3 526,02	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	581,17	0,00	0,00	0,00	581,17
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>3 526,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>581,17</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 526,02	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	581,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>581,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 526,02</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF	JPY	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 399,06	814,79	527,54	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 207,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	523,05	21,80	36,02	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 129,95</b>	<b>836,59</b>	<b>563,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 526,02	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>3 526,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

**C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie**

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b> Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé <b>Opérations figurant au passif du bilan</b> Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	1 586 300,59
LU1407888137	MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 483 216,50
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	3 846 866,57
LU1681047236	AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 243 199,54
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	5 787 276,36
IE00B3VTN290	iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	2 373 030,14
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	2 710 455,63
IE0031814852	FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	FIRST SENTIER INVESTORS HONG KONG LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 683 068,80
IE00BF16M727	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	FIRST TRUST GLOBAL PORTFOLIOS MANAGEMENT	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 021 207,70
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	723 061,79
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 693 273,11
FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 203 869,41
FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	767 490,36
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 263 891,99
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	2 273 659,48
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	946 026,90
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	5 741 037,36

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 274 058,16
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	3 541 427,25
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	4 992 270,50
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	117 322,52
FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	838 852,69
FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	4 433 836,20
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	11 474 067,96
FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations Françaises	France	EUR	2 448 073,50
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 703 249,48
<b>Total</b>						<b>70 170 090,49</b>

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	31 851,81
	Rétrocession de frais de gestion	4 099,57
	Coupons et dividendes en espèces	481,18
<b>Total des créances</b>		<b>36 432,56</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	20 457,75
	Frais de gestion fixe	40 551,41
<b>Total des dettes</b>		<b>61 009,16</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-24 576,60</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	434 193,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
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	11 531,96
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	211,18
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	5,76
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	480,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
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	12,68

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			45 009 157,39
	FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	767 490,36
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	2 274 058,16
	FR0011499607	R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	838 852,69
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	4 433 836,20
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 693 273,11
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	11 474 067,96
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	3 541 427,25
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	2 263 891,99
	FR0010906305	R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	1 203 869,41
	FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	2 448 073,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	4 992 270,50
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	5 741 037,36
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	946 026,90
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	2 273 659,48
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	117 322,52
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>45 009 157,39</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-205 894,75</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-205 894,75</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-205 894,75</b>

### Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-205 216,61</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-205 216,61</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-205 216,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-205 216,61
<b>Total</b>	<b>-205 216,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-397,44</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-397,44</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-397,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-397,44
<b>Total</b>	<b>-397,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-280,70</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-280,70</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-280,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-280,70
<b>Total</b>	<b>-280,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 669 685,52</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>2 669 685,52</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 669 685,52</b>

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 662 335,97</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 662 335,97</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 662 335,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 662 335,97
<b>Total</b>	<b>2 662 335,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 714,39</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 714,39</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 714,39</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 714,39
<b>Total</b>	<b>3 714,39</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 635,16</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 635,16</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 635,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 841,52
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	793,64
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>3 635,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	931,6449
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,05

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>9 224 184,93</b>	<b>11,05</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 224 184,93</b>	<b>11,05</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>828 336,61</b>	<b>0,99</b>
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3 590	828 336,61	0,99
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>1 055 444,82</b>	<b>1,28</b>
AIRBUS SE	EUR	6 819	1 055 444,82	1,28
<b>Logiciels</b>			<b>811 029,45</b>	<b>0,97</b>
MICROSOFT CORP	USD	1 999	811 029,45	0,97
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>755 132,20</b>	<b>0,90</b>
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 508	755 132,20	0,90
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>726 632,55</b>	<b>0,87</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	13 615	726 632,55	0,87
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 022 019,96</b>	<b>1,22</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 513	1 022 019,96	1,22
<b>Produits alimentaires</b>			<b>527 549,17</b>	<b>0,63</b>
NESTLE SA-REG	CHF	6 631	527 549,17	0,63
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>814 786,56</b>	<b>0,98</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 454	814 786,56	0,98
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>654 266,80</b>	<b>0,78</b>
ASML HOLDING NV	EUR	964	654 266,80	0,78
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>1 024 426,00</b>	<b>1,23</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 612	1 024 426,00	1,23
<b>Vente par correspondance</b>			<b>1 004 560,81</b>	<b>1,20</b>
AMAZON.COM INC	USD	4 757	1 004 560,81	1,20
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>3 526 020,57</b>	<b>4,22</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 526 020,57</b>	<b>4,22</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 207 356,82</b>	<b>1,45</b>
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	1 330 000	1 207 356,82	1,45
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>2 318 663,75</b>	<b>2,77</b>
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 471 000	2 318 663,75	2,77
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>70 170 090,49</b>	<b>84,06</b>
<b>OPCVM</b>			<b>70 170 090,49</b>	<b>84,06</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>70 170 090,49</b>	<b>84,06</b>
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	9 961	1 243 199,54	1,49
Essor Emerging Markets C EUR	EUR	134	767 490,36	0,92
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	151 379	723 061,79	0,87
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	USD	25 843	1 021 207,70	1,22
FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	USD	14 555	1 683 068,80	2,02
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	47 002	5 787 276,36	6,93
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	15 744	2 373 030,14	2,84

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	22 094	1 586 300,59	1,90
MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	EUR	60 728	2 483 216,50	2,97
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	15 652	3 846 866,57	4,61
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	2 245,8281	2 274 058,16	2,72
R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR	EUR	7,6249	838 852,69	1,00
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	38	4 433 836,20	5,31
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	8,2546	1 693 273,11	2,03
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	99 291	11 474 067,96	13,77
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	3 145	3 541 427,25	4,24
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	24 377	2 263 891,99	2,71
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	6,7613	1 203 869,41	1,44
R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 835	2 448 073,50	2,93
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	42 578	4 992 270,50	5,98
R-CO VALOR P EUR	EUR	2 346	5 741 037,36	6,88
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	630	946 026,90	1,13
RMM ACTIONS USA H	EUR	9 292	2 273 659,48	2,72
RMM COURT TERME C	EUR	28	117 322,52	0,14
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	27 468	1 703 249,48	2,04
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	182 278	2 710 455,63	3,25
<b>Total</b>			<b>82 920 295,99</b>	<b>99,33</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	82 920 295,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	617 599,65
Autres passifs (-)	-61 009,16
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>83 476 886,48</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	430 559,0196	193,09
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C2	EUR	2 200,6486	103,13
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	931,6449	121,84

# R-CO 4CHANGE GREEN BONDS

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>31 656 294,07</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	31 656 294,07
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>322 636,93</b>
OPCVM	322 636,93
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>1 806,19</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>31 980 737,19</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>0,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>124 025,28</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>124 025,28</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>32 104 762,47</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	30 833 889,93
Report à nouveau sur revenu net	38,63
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	1 116 982,20
<b>Capitaux propres I</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>137 218,95</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>137 218,95</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	16 632,76
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>16 632,76</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>32 104 762,47</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	735 486,79
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>735 486,79</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-2 111,08
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-2 111,08</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>733 375,71</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-160 115,58
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-160 115,58</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>573 260,13</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-2 489,03</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>570 771,10</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-1 305 327,62
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 030,39
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-1 308 358,01</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>3 193,19</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-1 305 164,82</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 856 111,07
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	2 630,39
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>1 858 741,46</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-7 365,54</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>1 851 375,92</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>1 116 982,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Global Green Bond Index : Corporate Hedged (couvert et calculé en euro coupons inclus), en investissant dans des obligations à caractère durable et respectant les principes de l'International Capital Market Association (ICMA), dont un minimum de 75% dans des obligations vertes (« Green Bonds ») sur la durée de placement recommandée. Le compartiment cherche à financer la transition énergétique et à contribuer à la transition écologique.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>106 813 433,36</b>	<b>121 609 440,16</b>	<b>103 960 096,50</b>	<b>31 373 364,79</b>	<b>31 950 910,76</b>
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR</b>					
Actif net	24 459 871,67	28 057 971,97	24 680 700,46	7 471 470,04	7 330 161,18
Nombre de titres	242 483,9849	280 701,8230	290 545,9103	81 917,6873	77 720,8930
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,96	84,95	91,21	94,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-16,16	-3,85
Capitalisation unitaire sur revenu	0,06	0,42	0,70	1,02	1,49
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR</b>					
Actif net	86 904,45	173 238,47	143 676,30	90,14	1 380,34
Nombre de titres	861,5308	1 734,1771	1 700,5010	1,0000	15,0000
Valeur liquidative unitaire	100,87	99,90	84,49	90,14	92,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,20	-15,94	-3,79
Distribution unitaire sur revenu	0,06	0,43	0,70	1,15	1,48
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR</b>					
Actif net	13 883 443,79	13 732 669,06	11 738 262,44	2 911 901,93	4 787 543,58
Nombre de titres	13 727,8544	13 655,2737	13 686,7927	3 151,4067	4 993,0360
Valeur liquidative unitaire	1 011,33	1 005,67	857,63	924,00	958,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-3,43	-2,92	-22,21	-163,62	-39,14
Capitalisation unitaire sur revenu	2,35	7,84	10,26	13,39	18,45
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	540 596,74	518 870,41
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	5 150,3891	4 790,0861
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,96	108,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-6,99	-4,43
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,47	1,99
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR</b>					
Actif net	68 383 213,45	79 645 560,66	67 397 457,30	20 449 305,94	19 312 955,25
Nombre de titres	677 108,9753	793 861,8614	788 519,4507	222 264,4203	202 488,8131
Valeur liquidative unitaire	100,99	100,33	85,47	92,00	95,38
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,34	-0,29	-2,21	-16,29	-3,89
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18	0,68	0,93	1,24	1,74

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

#### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013513173 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0013513124 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR : Taux de frais maximum de 0,80% TTC

FR0013513165 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR : Taux de frais maximum de 0,55% TTC

FR0013513140 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR : Taux de frais maximum de 0,45% TTC

FR0013513132 - Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR : Taux de frais maximum de 0,80% 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 revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### ***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>31 373 364,79</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 450 591,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 994 305,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	573 260,13
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 308 358,01
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 858 741,46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 333,65
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>31 950 910,76</b>

(\*) Frais de constitution

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	16 150,4245	1 481 982,33
Actions rachetées durant l'exercice	-20 347,2188	-1 861 599,97
Solde net des souscriptions/rachats	-4 196,7943	-379 617,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 720,8930	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14,0000	1 279,01
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	14,0000	1 279,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15,0000	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 263,0000	2 115 900,11
Actions rachetées durant l'exercice	-421,3707	-397 568,24
Solde net des souscriptions/rachats	1 841,6293	1 718 331,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 993,0360	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-360,3030	-37 639,90
Solde net des souscriptions/rachats	-360,3030	-37 639,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 790,0861	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	30 474,2708	2 851 430,35
Actions rachetées durant l'exercice	-50 249,8780	-4 697 497,65
Solde net des souscriptions/rachats	-19 775,6072	-1 846 067,30
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	202 488,8131	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR FR0013513132	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 330 161,18	77 720,8930	94,31
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR FR0013513124	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	1 380,34	15,0000	92,02
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR FR0013513140	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 787 543,58	4 993,0360	958,84
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR FR0013513173	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	518 870,41	4 790,0861	108,32
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR FR0013513165	Capitalisation	Capitalisation	EUR	19 312 955,25	202 488,8131	95,38

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	31 656,29	31 656,29	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	124,03	0,00	0,00	0,00	124,03
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>31 656,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124,03</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	4 788,73	9 466,83	12 692,93	4 707,80
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	124,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>124,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 788,73</b>	<b>9 466,83</b>	<b>12 692,93</b>	<b>4 707,80</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 133,45	501,67	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	113,20	9,47	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-9 288,47	-482,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-41,82</b>	<b>29,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	27 607,13	4 049,16	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>27 607,13</b>	<b>4 049,16</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	1,81	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	137,22
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
<b>Total des créances</b>		<b>0,00</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	16 632,76
<b>Total des dettes</b>		<b>16 632,76</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-16 632,76</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	51 463,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	14 023,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 405,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	92 218,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			322 636,93
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	322 636,93
			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>322 636,93</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>570 771,10</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>570 771,10</b>
Report à nouveau	38,63
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>570 809,73</b>

### Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>116 126,51</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>116 126,51</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>116 126,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	116 126,51
<b>Total</b>	<b>116 126,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>22,24</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>22,24</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>22,24</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	22,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,04
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>22,24</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	15,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,48
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>92 151,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>92 151,28</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>92 151,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	92 151,28
<b>Total</b>	<b>92 151,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>352 968,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>352 968,89</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>352 968,89</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	352 968,89
<b>Total</b>	<b>352 968,89</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>9 502,18</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>9 502,18</b>
Report à nouveau	38,63
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>9 540,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	9 532,27
Report à nouveau du revenu de l'exercice	8,54
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>9 540,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	4 790,0861
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,99
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 305 164,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-1 305 164,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 305 164,82</b>

### Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-299 680,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-299 680,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-299 680,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-299 680,27
<b>Total</b>	<b>-299 680,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-56,86</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-56,86</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-56,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-56,86
<b>Total</b>	<b>-56,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-195 445,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-195 445,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-195 445,91</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-195 445,91
<b>Total</b>	<b>-195 445,91</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-788 756,25</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-788 756,25</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-788 756,25</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-788 756,25
<b>Total</b>	<b>-788 756,25</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-21 225,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-21 225,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-21 225,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-21 225,53
<b>Total</b>	<b>-21 225,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>31 656 294,07</b>	<b>99,08</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>31 656 294,07</b>	<b>99,08</b>
<b>Assurance</b>			<b>1 501 428,97</b>	<b>4,70</b>
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	400 000	380 935,12	1,20
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200 000	183 552,42	0,57
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	200 000	175 906,55	0,55
PRUDENTIAL FINANCIAL 1.5% 10-03-26	USD	400 000	374 590,70	1,17
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	200 000	183 141,74	0,57
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	EUR	200 000	203 302,44	0,64
<b>Automobiles</b>			<b>748 806,43</b>	<b>2,34</b>
HONDA MOTOR 2.967% 10-03-32	USD	500 000	425 360,05	1,33
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	300 000	323 446,38	1,01
<b>Banques commerciales</b>			<b>9 422 408,63</b>	<b>29,50</b>
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	388 223,56	1,22
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	200 000	220 453,05	0,69
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	500 000	525 750,55	1,65
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	400 000	378 417,59	1,18
BBVA 6.0% PERP	EUR	200 000	205 939,70	0,64
BK AMERICA 6.204% 10-11-28	USD	400 000	403 484,82	1,26
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	200 000	195 397,47	0,61
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	300 000	332 873,55	1,04
BNP PAR 1.675% 30-06-27	USD	600 000	551 778,69	1,73
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	400 000	372 615,40	1,17
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	200 000	195 829,52	0,61
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	300 000	294 472,52	0,92
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	400 000	390 511,28	1,22
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.375% 10-06-26	EUR	200 000	200 087,59	0,63
DE VOLKSBANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	400 000	397 424,00	1,24
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200 000	190 186,26	0,60
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	400 000	387 472,47	1,21
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	400 000	376 526,22	1,18
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	382 240,98	1,20
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.261% 22-05-30	USD	400 000	360 258,17	1,13
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	400 000	393 868,86	1,23
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	282 463,09	0,88
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	369 441,50	1,16
SG 0.875% 22-09-28	EUR	500 000	471 389,59	1,48
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 2.472% 14-01-29	USD	400 000	356 377,02	1,12
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	425 805,56	1,33
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	400 000	373 119,62	1,17
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>407 140,63</b>	<b>1,27</b>
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	400 000	407 140,63	1,27
<b>Boissons</b>			<b>826 806,90</b>	<b>2,59</b>
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	381 693,90	1,19
PEPSI 2.875% 15-10-49	USD	700 000	445 113,00	1,40

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Composants automobiles</b>			<b>270 252,75</b>	<b>0,85</b>
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	300 000	270 252,75	0,85
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>427 301,49</b>	<b>1,34</b>
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15% 13-02-30	USD	500 000	427 301,49	1,34
<b>Eau</b>			<b>176 186,34</b>	<b>0,55</b>
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	176 186,34	0,55
<b>Electricité</b>			<b>2 007 260,27</b>	<b>6,28</b>
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	324 679,56	1,02
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	298 223,42	0,93
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	400 000	386 251,10	1,21
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300 000	294 655,21	0,92
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300 000	252 461,79	0,79
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	500 000	450 989,19	1,41
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>259 837,47</b>	<b>0,81</b>
EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	300 000	259 837,47	0,81
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>498 157,37</b>	<b>1,56</b>
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	300 000	292 496,75	0,92
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	200 000	205 660,62	0,64
<b>Finances</b>			<b>269 005,79</b>	<b>0,84</b>
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	300 000	269 005,79	0,84
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>389 114,37</b>	<b>1,22</b>
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	400 000	389 114,37	1,22
<b>FPI Soins de Santé</b>			<b>257 213,14</b>	<b>0,81</b>
COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	300 000	257 213,14	0,81
<b>FPI spécialisé</b>			<b>448 969,90</b>	<b>1,41</b>
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	500 000	448 969,90	1,41
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>687 896,05</b>	<b>2,15</b>
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	200 000	200 783,16	0,63
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	200 000	222 445,84	0,70
PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	300 000	264 667,05	0,82
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>614 509,42</b>	<b>1,92</b>
CITYCON OYJ 3.625% PERP	EUR	300 000	274 365,37	0,86
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	400 000	340 144,05	1,06
<b>Immobilier</b>			<b>765 627,75</b>	<b>2,40</b>
PROLOGIS LP 2.25% 15-01-32	USD	600 000	488 310,48	1,53
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	277 317,27	0,87
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>294 154,23</b>	<b>0,92</b>
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	300 000	294 154,23	0,92
<b>Logiciels</b>			<b>1 181 261,88</b>	<b>3,70</b>
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300 000	287 800,64	0,90
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	400 000	394 229,95	1,23
XYLEM 2.25% 30-01-31	USD	600 000	499 231,29	1,57

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 253 593,59</b>	<b>3,92</b>
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	400 000	348 371,69	1,09
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	400 000	403 552,49	1,26
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	501 669,41	1,57
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>375 003,38</b>	<b>1,17</b>
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	400 000	375 003,38	1,17
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>706 912,43</b>	<b>2,21</b>
STORA ENSO OYJ	EUR	300 000	256 265,38	0,80
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	500 000	450 647,05	1,41
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>492 524,97</b>	<b>1,54</b>
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	EUR	300 000	280 126,68	0,88
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	200 000	212 398,29	0,66
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>339 376,79</b>	<b>1,06</b>
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	400 000	339 376,79	1,06
<b>Produits chimiques</b>			<b>189 626,41</b>	<b>0,59</b>
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	EUR	200 000	189 626,41	0,59
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 582 923,01</b>	<b>11,21</b>
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	300 000	314 908,93	0,99
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	300 000	321 963,49	1,01
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.625% 09-10-29	USD	600 000	512 292,54	1,60
CADES 3.75% 24-05-28 EMTN	USD	700 000	661 219,46	2,06
EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	500 000	441 828,83	1,38
ENGIE 1.5% PERP	EUR	200 000	185 310,45	0,58
ENGIE 1.875% PERP	EUR	200 000	178 375,68	0,56
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	213 614,25	0,67
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	EUR	400 000	354 195,79	1,11
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	400 000	399 213,59	1,25
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 151 874,94</b>	<b>3,61</b>
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	300 000	284 268,79	0,89
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	400 000	392 883,23	1,23
VERIZON COMMUNICATION 2.85% 03-09-41	USD	700 000	474 722,92	1,49
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 577 528,07</b>	<b>4,94</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	370 546,49	1,16
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	383 666,95	1,20
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	500 000	447 513,84	1,40
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	200 000	193 869,50	0,61
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	200 000	181 931,29	0,57
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>533 590,70</b>	<b>1,67</b>
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	600 000	533 590,70	1,67
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>322 636,93</b>	<b>1,01</b>
<b>OPCVM</b>			<b>322 636,93</b>	<b>1,01</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>322 636,93</b>	<b>1,01</b>
RMM COURT TERME C	EUR	77	322 636,93	1,01
<b>Total</b>			<b>31 978 931,00</b>	<b>100,09</b>

## E1. Inventaire des éléments de bilan

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 13/03/25	1 806,19	0,00	EUR	483 804,64	GBP	-481 998,45
V USD EUR 13/03/25	0,00	-137 218,95	EUR	9 151 256,52	USD	-9 288 475,47
<b>Total</b>	<b>1 806,19</b>	<b>-137 218,95</b>		<b>9 635 061,16</b>		<b>-9 770 473,92</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	31 978 931,00
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-135 412,76
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	124 025,28
Autres passifs (-)	-16 632,76
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>31 950 910,76</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR	EUR	77 720,8930	94,31
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR	EUR	15,0000	92,02
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR	EUR	4 993,0360	958,84
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR	EUR	4 790,0861	108,32
Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR	EUR	202 488,8131	95,38

# R-CO CONVICTION CREDIT EURO

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>2 863 153 128,33</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 863 153 128,33
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>48 529 056,14</b>
OPCVM	48 529 056,14
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>415 815,80</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>2 912 098 000,27</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>2 591 970,30</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>21 109 068,26</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>23 701 038,56</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>2 935 799 038,83</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	2 741 752 186,28
Report à nouveau sur revenu net	573,41
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	118 581,39
Résultat net de l'exercice	177 206 750,25
<b>Capitaux propres I</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>14 309 230,14</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>14 309 230,14</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 411 717,36
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>2 411 717,36</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>2 935 799 038,83</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	88 161 634,93
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	550 031,01
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>88 711 665,94</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-46 763,70
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-46 763,70</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>88 664 902,24</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-13 643 586,38
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-13 643 586,38</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>75 021 315,86</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-4 450 677,60</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>70 570 638,26</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	12 219 062,29
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 169 676,52
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>11 049 385,77</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-829 391,10</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>10 219 994,67</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	103 878 711,46
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	9 259,14
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>103 887 970,60</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-7 471 853,28</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>96 416 117,32</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>177 206 750,25</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx Corporates sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>1 003 784 146,96</b>	<b>1 096 964 557,28</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>2 919 078 091,33</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	849 913,79	696 008,18	124 758,60	0,67	3 147 568,43
Nombre de titres	775,0007	630,0007	130,0007	0,0007	3 030,0007
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 096,66	1 104,77	959,68	957,14	1 038,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,07	-12,59	143,88	3 421 585,71	48,01
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	15,53	14,07	14,49	57,14	15,70
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	220 122 574,24	245 655 234,58	221 672 858,53	558 369 937,25	794 995 583,06
Nombre de titres	469 514,3538	518 763,5836	539 109,5430	1 241 824,9071	1 662 035,0953
Valeur liquidative unitaire	468,83	473,54	411,18	449,64	478,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,01	-7,99	-6,90	0,29	1,57
Capitalisation unitaire sur revenu	7,09	6,52	6,24	7,32	10,86
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD</b>					
Actif net en USD	2 620 232,27	3 330 281,53	967 145,31	788 924,71	1 583 545,28
Nombre de titres	2 110,3075	2 636,6771	863,1831	630,7156	1 174,4259
Valeur liquidative unitaire en USD	1 241,64	1 263,06	1 120,44	1 250,84	1 348,36
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-51,51	8,70	203,79	16,36	58,56
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	16,39	14,64	15,98	18,68	28,01

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR</b>					
Actif net	3 120 227,09	2 991 589,08	2 261 064,41	4 799 567,35	9 436 522,43
Nombre de titres	10 641,8217	10 142,3969	8 963,0777	17 662,7507	33 203,3058
Valeur liquidative unitaire	293,20	294,96	252,26	271,73	284,20
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,16	0,04
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,01	0,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,01	-5,00	-4,28	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	4,47	4,07	3,86	4,46	6,50
Crédit d'impôt unitaire	0,00	4,07	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR</b>					
Actif net	22 135 237,10	24 308 083,57	24 710 742,81	68 855 172,49	89 208 098,61
Nombre de titres	141 196,7069	153 811,2298	180 409,3782	460 589,2729	562 015,6029
Valeur liquidative unitaire	156,77	158,04	136,97	149,49	158,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-2,67	-2,30	0,09	0,52
Capitalisation unitaire sur revenu	2,09	1,88	1,81	2,16	3,31
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	83 976 717,35
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	83 258,4133
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	1 008,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,30
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,19
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	10 652 878,74	10 768 071,98	15 098 735,02	23 291 706,30	25 317 929,62
Nombre de titres	9 500,0000	9 500,0000	15 357,0000	22 049,7987	23 076,2662
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 121,36	1 133,48	983,18	1 056,32	1 097,14
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	10,41	-14,02	76,39	25,11	-4,94
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	19,46	18,19	18,54	21,56	30,49

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR</b>					
Actif net	498 769 502,46	524 386 391,85	754 020 936,40	982 141 565,92	1 130 574 008,79
Nombre de titres	337 850,4626	350 407,4691	578 182,1826	686 236,7354	739 884,5416
Valeur liquidative unitaire	1 476,30	1 496,50	1 304,12	1 431,20	1 528,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,08	-25,21	-21,83	0,93	5,01
Capitalisation unitaire sur revenu	27,38	25,97	24,65	28,14	39,95
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	50 431 311,88	50 868 364,11	46 191 606,24	41 646 726,31	75 305 168,93
Nombre de titres	482,9174	482,9174	512,9174	429,3669	741,8728
Valeur liquidative unitaire	104 430,51	105 335,54	90 056,62	96 995,66	101 506,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	19,40	11,72
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	43,70	365,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,89	-1 782,96	-1 530,71	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	1 972,34	1 832,49	1 716,79	1 923,80	2 678,21
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	283 823,01	479 849,00	721 765,91	1 296 778,55	1 525 510,43
Nombre de titres	261,1958	434,1160	746,7021	1 218,2166	1 337,5652
Valeur liquidative unitaire	1 086,63	1 105,35	966,60	1 064,49	1 140,51
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,09	-18,57	-16,14	0,69	3,74
Capitalisation unitaire sur revenu	23,74	23,00	21,74	24,40	33,61

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	33 244 761,35	31 265 376,79	28 660 224,46	46 304 572,60	49 624 942,95
Nombre de titres	33 231,5876	31 411,5871	33 679,6280	50 519,5974	51 733,6489
Valeur liquidative unitaire	1 000,40	995,35	850,97	916,57	959,24
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,09	0,08
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,00	0,50	3,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-16,97	-14,46	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,66	16,42	15,33	17,31	24,38
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	2 326 270,01	2 448 766,06	2 092 374,70	94 220 942,31	95 749 938,66
Nombre de titres	2 339,8938	2 475,6092	2 474,1965	103 429,5475	100 332,2587
Valeur liquidative unitaire	994,18	989,16	845,68	910,97	954,33
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,08	0,00	0,00	0,59	3,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-16,86	-14,37	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	17,55	16,31	15,24	17,31	25,16
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	8 708 753,28	6 713 483,27	5 535 797,76	5 651 346,18	1 130 762,74
Nombre de titres	7 774,1763	5 936,1840	5 638,7423	5 365,1413	1 035,0444
Valeur liquidative unitaire en CHF	1 120,22	1 130,94	981,74	1 053,35	1 092,48
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	11,58	-12,30	62,40	25,77	-64,64
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	18,45	17,11	17,48	20,47	29,25

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR</b>					
Actif net	151 085 947,27	181 989 591,35	186 845 077,18	343 332 676,89	446 185 983,72
Nombre de titres	131 339,8427	156 225,3060	184 238,9526	308 794,8309	376 246,5867
Valeur liquidative unitaire	1 150,34	1 164,92	1 014,15	1 111,85	1 185,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,06	-19,64	-16,99	0,72	3,89
Capitalisation unitaire sur revenu	20,25	19,06	18,13	20,82	29,88
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD</b>					
Actif net en USD	1 438 105,24	1 875 674,86	10 454 522,21	22 522 534,57	23 177 728,58
Nombre de titres	1 125,5280	1 440,0227	9 055,7188	17 432,6488	16 608,9337
Valeur liquidative unitaire en USD	1 277,72	1 302,53	1 154,47	1 291,97	1 395,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-54,73	10,74	92,03	7,69	57,30
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	19,62	17,93	19,42	22,18	32,20
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR</b>					
Actif net	246 304,27	10 379 682,25	10 238 555,51	11 694 187,00	12 186 061,77
Nombre de titres	23 416,7049	981 972,7423	1 120 470,8522	1 176 076,1559	1 157 725,7889
Valeur liquidative unitaire	10,52	10,57	9,14	9,94	10,53
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	-0,17	-0,15	0,00	0,03
Capitalisation unitaire sur revenu	0,11	0,09	0,09	0,11	0,18
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	436 338 237,03	75 030 187,33
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	428 980,4643	68 999,7761
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 017,15	1 087,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,28	3,56
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,43	29,78

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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.

FR001400SPT9 - Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR : Taux de frais maximum de 0.30% TTC.

Le taux de frais de fonctionnement et autres services est de 0.10% TTC maximum pour toutes les parts.

## **Swing pricing**

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### ***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>2 641 352 703,86</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 241 998 119,99
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 150 401 769,36
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	75 021 315,86
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	11 049 385,77
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	103 887 970,60
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3 812 634,20
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-16 951,19
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>2 919 078 091,33</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 059,0000	3 188 299,74
Actions rachetées durant l'exercice	-29,0000	-32 247,32
Solde net des souscriptions/rachats	3 030,0000	3 156 052,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 030,0007	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	968 429,5535	443 578 301,26
Actions rachetées durant l'exercice	-548 219,3653	-252 651 527,82
Solde net des souscriptions/rachats	420 210,1882	190 926 773,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 662 035,0953	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	679,0000	803 691,02
Actions rachetées durant l'exercice	-135,2897	-162 177,27
Solde net des souscriptions/rachats	543,7103	641 513,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 174,4259	

### B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	17 772,0259	4 891 759,84
Actions rachetées durant l'exercice	-2 231,4708	-616 916,52
Solde net des souscriptions/rachats	15 540,5551	4 274 843,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 203,3058	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	244 097,8741	37 199 762,28
Actions rachetées durant l'exercice	-142 671,5441	-21 717 086,23
Solde net des souscriptions/rachats	101 426,3300	15 482 676,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	562 015,6029	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	84 787,4133	85 378 481,17
Actions rachetées durant l'exercice	-1 529,0000	-1 544 523,28
Solde net des souscriptions/rachats	83 258,4133	83 833 957,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	83 258,4133	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1 891,6362	2 101 771,49
Actions rachetées durant l'exercice	-865,1687	-1 003 743,05
Solde net des souscriptions/rachats	1 026,4675	1 098 028,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 076,2662	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	229 063,7972	336 097 713,29
Actions rachetées durant l'exercice	-175 415,9910	-260 955 712,48
Solde net des souscriptions/rachats	53 647,8062	75 142 000,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	739 884,5416	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	327,5060	32 650 667,65
Actions rachetées durant l'exercice	-15,0001	-1 455 285,72
Solde net des souscriptions/rachats	312,5059	31 195 381,93
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	741,8728	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	809,2351	869 405,63
Actions rachetées durant l'exercice	-689,8865	-748 230,61
Solde net des souscriptions/rachats	119,3486	121 175,02
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 337,5652	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	6 141,8592	5 651 394,57
Actions rachetées durant l'exercice	-4 927,8077	-4 570 136,90
Solde net des souscriptions/rachats	1 214,0515	1 081 257,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	51 733,6489	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	28 264,9513	26 057 818,13
Actions rachetées durant l'exercice	-31 362,2401	-28 891 436,25
Solde net des souscriptions/rachats	-3 097,2888	-2 833 618,12
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100 332,2587	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14,0000	15 684,71
Actions rachetées durant l'exercice	-4 344,0969	-4 755 864,30
Solde net des souscriptions/rachats	-4 330,0969	-4 740 179,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 035,0444	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	205 882,2932	236 494 019,25
Actions rachetées durant l'exercice	-138 430,5374	-159 417 048,66
Solde net des souscriptions/rachats	67 451,7558	77 076 970,59
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	376 246,5867	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 290,2024	2 837 205,91
Actions rachetées durant l'exercice	-3 113,9175	-3 838 476,76
Solde net des souscriptions/rachats	-823,7151	-1 001 270,85
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 608,9337	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	511 051,4149	5 242 010,53
Actions rachetées durant l'exercice	-529 401,7819	-5 430 711,26
Solde net des souscriptions/rachats	-18 350,3670	-188 700,73
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 157 725,7889	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	17 688,0000	18 940 133,52
Actions rachetées durant l'exercice	-377 668,6882	-402 610 644,93
Solde net des souscriptions/rachats	-359 980,6882	-383 670 511,41
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 999,7761	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H FR0011829068	Capitalisation	Capitalisation	CHF	3 147 568,43	3 030,0007	1 038,80
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR FR0007008750	Capitalisation	Capitalisation	EUR	794 995 583,06	1 662 035,0953	478,33
R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H FR0011839877	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 583 545,28	2 348,8518	1 348,36
R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR FR0010134437	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	9 436 522,43	33 203,3058	284,20
R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR FR0010807107	Capitalisation	Capitalisation	EUR	89 208 098,61	562 015,6029	158,73
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR FR001400SPT9	Capitalisation	Capitalisation	EUR	83 976 717,35	83 258,4133	1 008,63
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H FR0011839885	Capitalisation	Capitalisation	CHF	25 317 929,62	69 228,7986	1 097,14
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR FR0010807123	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 130 574 008,79	739 884,5416	1 528,04
R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR FR0011418359	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	75 305 168,93	741,8728	101 506,85
R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR FR0011839893	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 525 510,43	1 337,5652	1 140,51
R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR FR0013294063	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	49 624 942,95	51 733,6489	959,24
R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR FR0012243988	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	95 749 938,66	100 332,2587	954,33
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H FR0011839919	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 130 762,74	1 035,0444	1 092,48
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR FR0011839901	Capitalisation	Capitalisation	EUR	446 185 983,72	376 246,5867	1 185,89
R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H FR0011839927	Capitalisation	Capitalisation	USD	23 177 728,58	16 608,9337	1 395,50
R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR FR0013111804	Capitalisation	Capitalisation	EUR	12 186 061,77	1 157 725,7889	10,53

<b>Libellé de l'action Code ISIN</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées</b>	<b>Devise de l'action</b>	<b>Actif net par action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Valeur liquidative</b>
R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR FR001400LJ67	Capitalisation	Capitalisation	EUR	75 030 187,33	68 999,7761	1 087,40

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ESPAGNE +/-	Pays 2 ITALIE +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	2 863 153,13	2 831 574,52	31 578,61	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 109,07	0,00	0,00	0,00	21 109,07
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	53 376,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>2 884 950,52</b>	<b>31 578,61</b>	<b>0,00</b>	<b>21 109,07</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	405 747,53	994 908,25	914 206,65	548 290,70
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	21 109,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 376,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>21 109,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>405 747,53</b>	<b>994 908,25</b>	<b>967 582,65</b>	<b>548 290,70</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	16 175,61	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 000,70	663,99	1 824,66	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	-6 968,85	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>17 176,31</b>	<b>-6 304,86</b>	<b>1 824,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 270 691,73	469 768,74	122 692,66
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	-13 000,00	0,00	-674 000,00
<b>Solde net</b>	<b>2 257 691,73</b>	<b>469 768,74</b>	<b>-551 307,34</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	46,33	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	133,32
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	13 584,83
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	2 591 970,30
<b>Total des créances</b>		<b>2 591 970,30</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	917 043,55
	Frais de gestion fixe	1 494 673,81
<b>Total des dettes</b>		<b>2 411 717,36</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>180 252,94</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 416,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,74
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	5 146 926,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,72
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 137,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 574,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	737 042,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,91
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 049,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	93 950,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 967 049,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	<b>31/12/2024</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	184 359,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	198,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	227 893,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	352 141,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 294,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 818 295,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	97 642,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	144 133,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	768 479,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			48 529 056,14
	FR0007393285	R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	4 040 329,05
	FR0011716398	R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	4 806 363,76
	FR00140060V1	R-CO CONVICTION SUBFIN ID EUR	979 380,00
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	2 084 500,00
	FR001400IBL7	R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	1 152 464,94
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0014009K66	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	117 275,82
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	31 312 542,57
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>48 529 056,14</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>70 570 638,26</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>70 570 638,26</b>
Report à nouveau	573,41
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>70 571 211,67</b>

### Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>47 578,86</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>47 578,86</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>47 578,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	47 578,86
<b>Total</b>	<b>47 578,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>18 057 544,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>18 057 544,09</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>18 057 544,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	18 057 544,09
<b>Total</b>	<b>18 057 544,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>32 896,82</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>32 896,82</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>32 896,82</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	32 896,82
<b>Total</b>	<b>32 896,82</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>215 988,77</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>215 988,77</b>
Report à nouveau	142,46
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>216 131,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	215 821,49
Report à nouveau du revenu de l'exercice	309,74
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>216 131,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,50
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 864 001,62</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 864 001,62</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 864 001,62</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 864 001,62
<b>Total</b>	<b>1 864 001,62</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>703 666,68</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>703 666,68</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>703 666,68</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	703 666,68
<b>Total</b>	<b>703 666,68</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>29 565 779,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>29 565 779,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>29 565 779,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 565 779,96
<b>Total</b>	<b>29 565 779,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>182 668,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>182 668,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>182 668,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	182 668,47
<b>Total</b>	<b>182 668,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 986 890,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 986 890,54</b>
Report à nouveau	5,89
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 986 896,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 986 891,15
Report à nouveau du revenu de l'exercice	5,28
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 986 896,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2 678,21
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>44 958,94</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>44 958,94</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>44 958,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	44 958,94
<b>Total</b>	<b>44 958,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 261 048,23</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 261 048,23</b>
Report à nouveau	258,72
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 261 306,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 261 266,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	40,59
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 261 306,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	24,38
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>30 278,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>30 278,31</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>30 278,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	30 278,31
<b>Total</b>	<b>30 278,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>11 242 822,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>11 242 822,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>11 242 822,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11 242 822,96
<b>Total</b>	<b>11 242 822,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>534 811,49</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>534 811,49</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>534 811,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	534 811,49
<b>Total</b>	<b>534 811,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 525 142,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 525 142,47</b>
Report à nouveau	166,34
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 525 308,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 524 359,63
Report à nouveau du revenu de l'exercice	949,18
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2 525 308,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	25,16
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>219 539,03</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>219 539,03</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>219 539,03</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	219 539,03
<b>Total</b>	<b>219 539,03</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>2 055 021,02</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 055 021,02</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 055 021,02</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 055 021,02
<b>Total</b>	<b>2 055 021,02</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 219 994,67</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 219 994,67</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	118 581,39
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 338 576,06</b>

### Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>145 476,96</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>145 476,96</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>145 476,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	145 476,96
<b>Total</b>	<b>145 476,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 610 424,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 610 424,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 610 424,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 610 424,88
<b>Total</b>	<b>2 610 424,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>68 784,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>68 784,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>68 784,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	68 784,88
<b>Total</b>	<b>68 784,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>30 965,02</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>30 965,02</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	549,06
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>31 514,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 328,13
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	30 185,95
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>31 514,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	33 203,3058
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,04

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>292 948,48</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>292 948,48</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>292 948,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	292 948,48
<b>Total</b>	<b>292 948,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-114 218,76</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-114 218,76</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-114 218,76</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-114 218,76
<b>Total</b>	<b>-114 218,76</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 711 654,00</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 711 654,00</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>3 711 654,00</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	3 711 654,00
<b>Total</b>	<b>3 711 654,00</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>108 858,05</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>108 858,05</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>108 858,05</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	108 858,05
<b>Total</b>	<b>108 858,05</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>247 052,62</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>247 052,62</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	32 426,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>279 479,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	8 694,75
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	270 784,71
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>279 479,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	741,8728
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	11,72

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 007,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>5 007,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 007,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 007,47
<b>Total</b>	<b>5 007,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>162 817,29</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>162 817,29</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	26 181,24
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>188 998,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	4 138,69
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	184 859,84
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>188 998,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	51 733,6489
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,08

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-66 906,53</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-66 906,53</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-66 906,53</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-66 906,53
<b>Total</b>	<b>-66 906,53</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 464 893,49</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 464 893,49</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 464 893,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 464 893,49
<b>Total</b>	<b>1 464 893,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>951 769,63</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>951 769,63</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>951 769,63</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	951 769,63
<b>Total</b>	<b>951 769,63</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>314 136,98</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>314 136,98</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	59 424,25
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>373 561,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	13 043,19
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	360 518,04
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>373 561,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	100 332,2587
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,13

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>40 023,51</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>40 023,51</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>40 023,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	40 023,51
<b>Total</b>	<b>40 023,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>246 306,70</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>246 306,70</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>246 306,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	246 306,70
<b>Total</b>	<b>246 306,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	1 228 837	0,00	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>2 863 153 128,33</b>	<b>98,09</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 863 153 128,33</b>	<b>98,09</b>
<b>Assurance</b>			<b>214 772 324,24</b>	<b>7,36</b>
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	5 800 000	5 738 717,23	0,20
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	6 200 000	5 523 198,23	0,19
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	8 000 000	7 662 848,22	0,26
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	7 000 000	6 037 680,27	0,21
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	7 900 000	7 816 937,99	0,27
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	22 200 000	23 525 405,38	0,81
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	5 100 000	5 256 748,15	0,18
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	11 600 000	12 198 432,85	0,42
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	14 000 000	12 984 510,96	0,44
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	3 000 000	2 810 723,84	0,10
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	10 900 000	10 197 117,07	0,35
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 339 972,33	0,15
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	8 700 000	9 665 276,41	0,33
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	22 000 000	23 201 173,70	0,79
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	22 100 000	23 712 130,14	0,81
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	5 000 000	5 266 659,59	0,18
PARTNERRE IRELAND FINANCE 1.25% 15-09-26	EUR	6 100 000	5 956 540,95	0,20
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2 000 000	2 236 312,47	0,08
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30-06-29	EUR	1 000 000	1 138 686,78	0,04
SCOR 6.0% PERP	EUR	23 100 000	23 504 081,19	0,80
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	8 000 000	7 495 170,41	0,26
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	10 100 000	8 504 000,08	0,29
<b>Automobiles</b>			<b>34 619 699,06</b>	<b>1,19</b>
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	9 300 000	9 873 354,15	0,34
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	24 746 344,91	0,85
<b>Banques commerciales</b>			<b>588 776 876,77</b>	<b>20,19</b>
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	8 300 000	8 884 163,98	0,30
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	6 200 000	6 523 013,26	0,22
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	7 000 000	8 074 725,66	0,28
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	7 000 000	7 135 531,03	0,24
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 300 000	1 438 923,86	0,05
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	15 000 000	16 866 954,45	0,58
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	8 850 000	9 224 382,28	0,32

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	20 000 000	21 784 129,59	0,75
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	14 700 000	16 255 426,68	0,56
BCP 8.125% PERP	EUR	12 600 000	13 875 191,56	0,48
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	8 000 000	7 649 485,22	0,26
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	3 300 000	3 224 058,18	0,11
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	13 200 000	14 063 985,69	0,48
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	16 800 000	16 297 598,75	0,56
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	10 000 000	8 671 939,73	0,30
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	17 000 000	14 361 708,95	0,49
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	20 700 000	22 329 041,79	0,79
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	6 100 000	6 504 218,19	0,22
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	19 750 000	21 403 966,45	0,73
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 800 000	6 244 519,55	0,21
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	17 100 000	18 502 285,03	0,63
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	5 000 000	4 945 579,81	0,17
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	4 200 000	4 136 116,50	0,14
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	3 500 000	3 980 414,02	0,14
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	9 700 000	11 168 188,82	0,38
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	5 000 000	5 283 455,48	0,18
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 10.0% PERP	EUR	2 000 000	2 338 950,41	0,08
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	9 000 000	9 207 141,16	0,32
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	2 600 000	2 743 150,84	0,09
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG EUAR05+2.75% 28-06-27	EUR	15 100 000	14 188 083,28	0,49
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	6 700 000	5 575 352,59	0,19
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	14 000 000	15 107 674,62	0,52
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	15 000 000	15 240 242,47	0,52
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	4 400 000	4 581 415,92	0,16
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	14 800 000	16 119 770,74	0,55
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	8 000 000	8 142 503,12	0,28
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	5 900 000	6 207 587,61	0,21
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	2 000 000	1 985 544,54	0,07
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	19 900 000	20 718 155,33	0,71
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 100 000	3 917 970,00	0,13
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 7.125% 31-10-28	EUR	16 400 000	17 279 009,67	0,59
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	10 800 000	12 699 034,73	0,44
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	6 400 000	6 853 988,82	0,23
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	15 000 000	15 658 313,01	0,54
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	18 000 000	19 927 087,40	0,68
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	10 600 000	11 245 465,22	0,39
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	12 000 000	14 473 416,99	0,50
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	21 000 000	21 356 088,08	0,73
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	11 200 000	11 805 057,97	0,40
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	5 300 000	5 144 756,10	0,18
SOCIETE GENERALE	EUR	5 000 000	4 882 204,45	0,17
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	2 000 000	2 014 465,22	0,07
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	10 200 000	9 978 620,88	0,34
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	21 300 000	22 242 746,76	0,76
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	8 400 000	8 314 074,33	0,28
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>31 282 398,29</b>	<b>1,07</b>
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	25 000 000	26 193 140,41	0,90

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	5 000 000	5 089 257,88	0,17
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>40 322 431,23</b>	<b>1,38</b>
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	8 800 000	10 341 582,19	0,35
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.0% 07-06-34	EUR	28 400 000	29 980 849,04	1,03
<b>Composants automobiles</b>			<b>19 757 754,33</b>	<b>0,68</b>
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	10 100 000	10 559 251,15	0,36
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	8 800 000	9 198 503,18	0,32
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>48 571 776,70</b>	<b>1,66</b>
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	6 800 000	7 393 714,69	0,25
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	671 283	0,00	0,00
CYR 5.8% 02-04-27	EUR	15 000 000	15 939 113,01	0,54
CYR 6.3% 23-03-26 EMTN	EUR	9 200 000	9 872 376,33	0,34
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	16 325 000	15 366 572,67	0,53
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>6 581 259,56</b>	<b>0,23</b>
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	6 000 000	6 581 259,56	0,23
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>44 640 647,44</b>	<b>1,53</b>
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	5 450 000	5 249 333,99	0,18
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	20 000 000	22 329 339,13	0,77
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	17 000 000	17 061 974,32	0,58
<b>Electricité</b>			<b>52 821 109,82</b>	<b>1,81</b>
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 02-05-34	EUR	10 500 000	11 061 240,10	0,38
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 600 000	7 130 650,85	0,24
RTE EDF TRANSPORT 3.5% 02-10-36	EUR	15 000 000	15 100 317,12	0,52
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	18 800 000	19 528 901,75	0,67
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>13 542 626,36</b>	<b>0,46</b>
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	14 400 000	13 542 626,36	0,46
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 580 417,06</b>	<b>0,05</b>
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 598 000	1 580 417,06	0,05
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>16 976 892,12</b>	<b>0,58</b>
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	EUR	16 800 000	16 976 892,12	0,58
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>19 045 764,13</b>	<b>0,65</b>
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	18 350 000	19 045 764,13	0,65
<b>FPI de détail</b>			<b>5 007 971,92</b>	<b>0,17</b>
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	5 000 000	5 007 971,92	0,17
<b>FPI Hôtel et Lieu de Villégiature</b>			<b>3 254 124,82</b>	<b>0,11</b>
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	EUR	3 600 000	3 254 124,82	0,11
<b>FPI résidentielles</b>			<b>12 018 104,11</b>	<b>0,41</b>
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	12 600 000	12 018 104,11	0,41
<b>Gaz</b>			<b>19 626 664,77</b>	<b>0,67</b>
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	18 300 000	19 626 664,77	0,67
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>25 534 888,07</b>	<b>0,87</b>
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	200 000	176 062,81	0,01
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	22 800 000	25 358 825,26	0,86

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>49 115 087,50</b>	<b>1,68</b>
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	19 800 000	20 963 896,89	0,71
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	7 800 000	7 571 895,39	0,26
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	3 200 000	3 366 615,43	0,12
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	4 500 000	4 117 002,53	0,14
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	12 000 000	13 095 677,26	0,45
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>29 677 656,83</b>	<b>1,02</b>
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	6 050 000	6 003 610,72	0,21
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	12 800 000	11 667 776,70	0,40
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	12 600 000	12 006 269,41	0,41
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>32 114 837,95</b>	<b>1,10</b>
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	12 000 000	12 861 980,00	0,44
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	17 800 000	19 252 857,95	0,66
<b>Immobilier</b>			<b>19 682 450,56</b>	<b>0,67</b>
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	8 100 000	7 487 566,21	0,26
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	12 400 000	12 194 884,35	0,41
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>9 387 626,30</b>	<b>0,32</b>
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	9 000 000	9 387 626,30	0,32
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>70 252 984,55</b>	<b>2,41</b>
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 500 000	4 308 362,26	0,15
AVINOR AS 3.5% 29-05-34 EMTN	EUR	20 000 000	20 737 600,00	0,71
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	5 300 000	5 686 441,88	0,19
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.125% 06-01-34	EUR	18 000 000	17 736 351,64	0,61
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	20 000 000	21 784 228,77	0,75
<b>Logiciels</b>			<b>58 638 253,97</b>	<b>2,01</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	20 000 000	20 272 820,82	0,69
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	17 000 000	17 413 217,60	0,60
POSAV 5.375% PERP	EUR	791 000	825 152,87	0,03
POSAV 9.5% PERP	EUR	17 000 000	20 127 062,68	0,69
<b>Machines</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
AGRIPOLE 5.0% 27-11-19	EUR	1 800 000	0,00	0,00
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>349 180 806,34</b>	<b>11,96</b>
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	17 500 000	19 179 877,74	0,66
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	9 400 000	9 483 483,59	0,32
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	7 800 000	8 377 069,07	0,29
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 500 000	1 352 685,21	0,05
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	15 100 000	16 391 911,53	0,56
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	22 000 000	23 497 090,43	0,80
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	20 000 000	20 573 717,81	0,70
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	5 000 000	4 653 646,23	0,16
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	7 000 000	7 676 363,52	0,26
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 700 000	5 168 545,83	0,18
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	18 000 000	16 868 775,21	0,58
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	2 400 000	2 570 780,38	0,09
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	25 000 000	25 287 272,26	0,87
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	8 000 000	8 195 981,42	0,28

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	13 050 000	13 871 741,52	0,48
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	8 500 000	4 830 422,50	0,17
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	5 000 000	5 249 344,16	0,18
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	18 650 000	19 740 333,52	0,68
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	25 000 000	26 409 164,38	0,90
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	26 200 000	28 364 116,42	0,95
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	EUR	2 200 000	2 315 018,56	0,08
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	3 700 000	4 016 326,94	0,14
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	25 000 000	25 434 116,06	0,87
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	18 850 000	19 841 182,58	0,68
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	9 600 000	10 700 309,33	0,37
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	20 000 000	19 131 530,14	0,66
<b>Métaux et minerais</b>			<b>15 997 647,95</b>	<b>0,55</b>
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	15 000 000	15 997 647,95	0,55
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>71 026 775,93</b>	<b>2,43</b>
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	5 529 953,84	0,19
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	6 400 000	6 486 259,29	0,22
ENI 2.625% PERP	EUR	5 000 000	5 084 788,93	0,17
TEREGA 4.0% 17-09-34	EUR	26 900 000	27 500 155,58	0,95
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4 250 000	4 166 875,82	0,14
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	20 000 000	22 258 742,47	0,76
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>21 824 291,78</b>	<b>0,75</b>
Industrial Power Corporation 4.75% 01-06-30	EUR	20 000 000	21 824 291,78	0,75
<b>Produits alimentaires</b>			<b>16 293 302,14</b>	<b>0,56</b>
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	15 900 000	16 293 302,14	0,56
<b>Produits chimiques</b>			<b>50 063 106,19</b>	<b>1,72</b>
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	13 500 000	13 556 122,50	0,46
Koninklijke DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	10 000 000	10 337 082,88	0,35
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	15 400 000	16 092 226,84	0,56
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	10 000 000	10 077 673,97	0,35
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>33 520 874,71</b>	<b>1,15</b>
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	25 800 000	28 207 221,29	0,97
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	5 000 000	5 313 653,42	0,18
<b>Services aux collectivités</b>			<b>199 580 377,67</b>	<b>6,84</b>
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	20 000 000	21 412 572,60	0,73
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-30	EUR	19 000 000	17 099 620,00	0,59
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-29	EUR	164 900 000	150 150 519,50	5,15
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	10 000 000	10 917 665,57	0,37
<b>Services aux entreprises</b>			<b>66 375 245,47</b>	<b>2,27</b>
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	9 600 000	9 433 475,51	0,32
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	20 850 000	21 072 363,82	0,72
LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	EUR	20 000 000	21 274 215,07	0,73
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	15 800 000	14 595 191,07	0,50
<b>Services aux professionnels</b>			<b>12 196 794,93</b>	<b>0,42</b>
LOTTOMATICA E3R+4.0% 15-12-30	EUR	11 900 000	12 196 794,93	0,42

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services clientèle divers</b>			<b>68 665 675,41</b>	<b>2,35</b>
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 179 680,82	0,14
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	8 000 000	8 532 385,57	0,29
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	21 500 000	22 127 268,39	0,76
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	10 700 000	10 734 012,81	0,37
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	9 500 000	9 546 596,72	0,33
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	13 000 000	13 545 731,10	0,46
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>5 478 043,15</b>	<b>0,19</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	6 000 000	5 478 043,15	0,19
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>4 225 895,87</b>	<b>0,14</b>
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	4 450 000	4 225 895,87	0,14
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>324 844 463,43</b>	<b>11,13</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	4 350 000	4 029 693,11	0,14
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	12 000 000	11 016 209,59	0,38
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 205 279,95	0,08
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	23 250 000	26 139 530,70	0,90
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 19-07-28	EUR	15 000 000	13 552 285,27	0,46
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26	EUR	5 000 000	5 050 397,60	0,17
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	3 000 000	2 851 384,32	0,10
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	10 000 000	9 637 551,37	0,33
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	17 450 000	18 800 539,41	0,64
CCF 9.25% PERP	EUR	3 000 000	3 204 016,98	0,11
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	18 000 000	18 356 449,32	0,63
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	11 400 000	10 136 462,00	0,35
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	5 000 000	5 295 887,50	0,18
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33 EMTN	EUR	8 700 000	10 350 810,70	0,35
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	20 000 000	21 582 684,93	0,74
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	10 100 000	10 549 138,01	0,36
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	15 100 000	15 272 349,95	0,52
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	4 900 000	5 193 727,42	0,18
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	15 000 000	16 254 146,92	0,56
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	9 100 000	9 787 740,70	0,34
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	4 900 000	4 219 277,41	0,14
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	3 500 000	3 393 136,37	0,12
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	5 050 000	5 344 073,61	0,18
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	20 000 000	20 132 600,00	0,69
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	20 000 000	20 014 500,00	0,69
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	9 600 000	11 127 888,66	0,38
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	4 300 000	5 047 875,44	0,17
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	25 050 000	25 736 339,20	0,88
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	10 000 000	10 562 486,99	0,36
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>60 354 118,01</b>	<b>2,07</b>
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.875% 31-03-31	EUR	12 000 000	10 342 612,60	0,35
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	4 500 000	4 738 920,00	0,16
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	26 400 000	28 251 053,36	0,98
THALES SERVICES SAS 4.25% 18-10-31	EUR	16 000 000	17 021 532,05	0,58
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>30 733 620,29</b>	<b>1,05</b>
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	EUR	28 100 000	30 733 620,29	1,05

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>8 040 764,50</b>	<b>0,28</b>
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	4 800 000	4 438 050,00	0,16
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	4 700 000	3 602 714,50	0,12
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>18 383 423,50</b>	<b>0,63</b>
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 000 000	2 789 512,81	0,10
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 000 000	4 467 870,96	0,15
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	10 000 000	11 126 039,73	0,38
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>18 480 920,55</b>	<b>0,63</b>
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	18 000 000	18 480 920,55	0,63
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>20 284 352,05</b>	<b>0,69</b>
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	20 000 000	20 284 352,05	0,69
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>48 529 056,14</b>	<b>1,66</b>
<b>OPCVM</b>			<b>48 529 056,14</b>	<b>1,66</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>48 529 056,14</b>	<b>1,66</b>
R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C	EUR	100 480,7026	4 040 329,05	0,14
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO PART IC EUR	EUR	3 434	4 806 363,76	0,16
R-CO CONVICTION SUBFIN ID EUR	EUR	1 000	979 380,00	0,03
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	2 000	2 084 500,00	0,07
R-CO TARGET 2027 HY I CHF H	CHF	1 000	1 152 464,94	0,04
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,07
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,07
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000	117 275,82	0,00
RMM COURT TERME C	EUR	7 473	31 312 542,57	1,08
<b>Total</b>			<b>2 911 682 184,47</b>	<b>99,75</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 13/03/25	46 325,10	0,00	EUR	7 015 167,28	GBP	-6 968 842,18
<b>Total</b>	<b>46 325,10</b>	<b>0,00</b>		<b>7 015 167,28</b>		<b>-6 968 842,18</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BUND 0325	400	96 000,00	0,00	53 376 000,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>96 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53 376 000,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>96 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53 376 000,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-6 500 000	0,00	-82 571,02	-6 500 000,00
ALSTOM 3.0 07-19_201	-6 500 000	0,00	-50 746,37	-6 500 000,00
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-674 000 000	0,00	-13 584 829,47	-674 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>-13 718 146,86</b>	<b>-687 000 000,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-13 718 146,86</b>	<b>-687 000 000,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-18 164,95	CHF	1 197 852,14	EUR	-1 216 017,09	FR0011839919
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-51 127,36	CHF	3 371 494,72	EUR	-3 422 622,08	FR0011829068
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-415 969,20	CHF	27 430 280,29	EUR	-27 846 249,49	FR0011839885
A USD EUR 13/03/25	5 497,29	0,00	USD	437 628,52	EUR	-432 131,23	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	480,69	0,00	USD	76 838,43	EUR	-76 357,74	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	248 158,19	0,00	USD	21 852 374,97	EUR	-21 604 216,78	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	915,66	0,00	USD	691 888,73	EUR	-690 973,07	FR0011839927
A USD EUR 13/03/25	17 267,89	0,00	USD	1 520 580,76	EUR	-1 503 312,87	FR0011839877
V CHF EUR 20/01/25	1 170,98	0,00	EUR	254 397,44	CHF	-253 226,46	FR0011839885
V USD EUR 13/03/25	0,00	-9 821,77	EUR	817 352,91	USD	-827 174,68	FR0011839927
<b>Total</b>	<b>273 490,70</b>	<b>-495 083,28</b>		<b>57 650 688,91</b>		<b>-57 872 281,49</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 911 682 184,47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	46 325,10
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	96 000,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-13 718 146,86
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-221 592,58
Autres actifs (+)	23 701 038,56
Autres passifs (-)	-2 507 717,36
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>2 919 078 091,33</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H	CHF	3 030,0007	1 038,80
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR	EUR	1 662 035,0953	478,33
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H	USD	2 348,8518	1 348,36
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR	EUR	33 203,3058	284,20
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR	EUR	562 015,6029	158,73
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC2 EUR	EUR	83 258,4133	1 008,63
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H	CHF	69 228,7986	1 097,14
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	739 884,5416	1 528,04
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR	EUR	741,8728	101 506,85
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR	EUR	1 337,5652	1 140,51
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR	EUR	51 733,6489	959,24
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR	EUR	100 332,2587	954,33
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H	CHF	1 035,0444	1 092,48
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR	EUR	376 246,5867	1 185,89
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H	USD	16 608,9337	1 395,50
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR	EUR	1 157 725,7889	10,53
Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR	EUR	68 999,7761	1 087,40

# R-CO VALOR BALANCED

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>211 775 632,61</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	211 775 632,61
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>295 825 350,99</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	295 825 350,99
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>4 991 849,81</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	4 991 849,81
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>58 106 285,98</b>
OPCVM	58 106 285,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>203 820,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>570 902 939,39</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>952 666,70</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>17 291 112,48</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>18 243 779,18</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>589 146 718,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	510 852 603,85
Report à nouveau sur revenu net	7 369,17
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	13 931 019,48
Résultat net de l'exercice	62 376 640,17
<b>Capitaux propres I</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1 312 374,33</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 312 374,33</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	666 711,57
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>666 711,57</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>589 146 718,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 212 675,20
Produits sur obligations	9 220 623,98
Produits sur titres de créances	440 384,22
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	39 576,18
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>11 913 259,58</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 745,37
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 745,37</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>11 911 514,21</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-5 968 132,36
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-5 968 132,36</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>5 943 381,85</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>300 619,07</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>6 244 000,92</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	8 656 749,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-809 402,80
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>7 847 346,61</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>589 078,64</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>8 436 425,25</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	45 227 989,14
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	63 008,81
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>45 290 997,95</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>2 405 216,05</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>47 696 214,00</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>62 376 640,17</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Balanced a pour objectif de gestion la recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>480 235 707,48</b>	<b>510 637 687,38</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>587 167 632,67</b>
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR</b>					
Actif net	138 171 686,02	132 753 016,62	108 184 622,19	132 894 664,97	146 966 329,68
Nombre de titres	1 186 693,5925	1 068 816,5464	987 408,0004	1 089 312,1834	1 079 220,7803
Valeur liquidative unitaire	116,43	124,21	109,56	122,00	136,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,77	3,66	2,55	2,95	1,94
Capitalisation unitaire sur revenu	0,29	0,21	1,63	1,04	1,20
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR</b>					
Actif net	82 301 853,37	100 071 227,38	73 191 552,50	86 623 181,26	90 192 137,26
Nombre de titres	732 202,3909	839 512,0424	702 803,1198	767 440,1701	733 823,1531
Valeur liquidative unitaire	112,40	119,20	104,14	112,87	122,91
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,41	0,85	1,34	1,95	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,27	4,83	5,94	6,76	8,56
Distribution unitaire sur revenu	0,29	0,20	1,57	0,98	1,10
Crédit d'impôt unitaire	0,08	0,08	0,01	0,06	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR</b>					
Actif net	30 483 451,87	49 353 371,35	48 505 165,71	47 184 369,95	66 101 626,34
Nombre de titres	265 020,0512	403 636,8386	451 284,3688	395 630,8557	498 287,7801
Valeur liquidative unitaire	115,02	122,27	107,48	119,26	132,66
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,74	3,61	2,51	2,89	1,89
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,07	-0,21	1,22	0,63	0,73
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR</b>					
Actif net	127 351 530,85	137 259 154,45	120 723 391,19	123 711 521,00	124 497 023,68
Nombre de titres	122 298,8000	123 764,8000	123 683,8000	116 815,8000	107 003,1000
Valeur liquidative unitaire	1 041,31	1 109,03	976,06	1 059,03	1 163,49
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	11,52	9,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	22,05	55,56	66,85	83,80	100,71
Distribution unitaire sur revenu	7,29	7,40	19,70	14,28	15,95
Crédit d'impôt unitaire	0,80	0,76	0,05	0,64	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR</b>					
Actif net	101 815 029,08	89 034 408,35	97 270 052,91	100 623 497,12	151 484 725,50
Nombre de titres	865 250,5729	705 757,5252	869 728,0665	803 992,1271	1 078 910,4639
Valeur liquidative unitaire	117,67	126,15	111,84	125,15	140,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,79	3,71	2,59	3,01	1,99
Capitalisation unitaire sur revenu	0,84	0,83	2,24	1,66	1,90
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR</b>					
Actif net	112 156,29	2 166 509,23	1 659 692,35	1 721 983,26	7 925 790,21
Nombre de titres	9 600,0000	175 323,1017	153 553,6942	144 296,9240	600 109,3193
Valeur liquidative unitaire	11,68	12,36	10,81	11,93	13,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,27	0,36	0,25	0,28	0,19
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,06	-0,08	0,06	0,00	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013367356 - Action R-co Valor Balanced R EUR : Taux de frais maximum de 2.15% TTC

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

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

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

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-co Valor Balanced R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-co Valor Balanced P EUR	Capitalisation	Capitalisation
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

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>492 759 217,56</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	129 415 622,97
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-89 038 044,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 943 381,85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 847 346,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	45 290 997,95
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 414 618,78
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-2 636 220,91
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>587 167 632,67</b>

(\*) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	241 099,8023	31 567 805,85
Actions rachetées durant l'exercice	-251 191,2054	-32 781 830,38
Solde net des souscriptions/rachats	-10 091,4031	-1 214 024,53
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 079 220,7803	
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	136 833,9390	16 124 627,66
Actions rachetées durant l'exercice	-170 450,9560	-20 143 995,72
Solde net des souscriptions/rachats	-33 617,0170	-4 019 368,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	733 823,1531	
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	205 593,8259	26 549 670,97
Actions rachetées durant l'exercice	-102 936,9015	-13 053 405,65
Solde net des souscriptions/rachats	102 656,9244	13 496 265,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	498 287,7801	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	334,3000	387 737,70
Actions rachetées durant l'exercice	-10 147,0000	-11 400 854,85
Solde net des souscriptions/rachats	-9 812,7000	-11 013 117,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 003,1000	
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	360 710,3649	48 679 947,64
Actions rachetées durant l'exercice	-85 792,0281	-11 404 813,70
Solde net des souscriptions/rachats	274 918,3368	37 275 133,94
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 078 910,4639	
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	475 494,8117	6 105 833,15
Actions rachetées durant l'exercice	-19 682,4164	-253 144,28
Solde net des souscriptions/rachats	455 812,3953	5 852 688,87
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	600 109,3193	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

#### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

#### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

#### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-co Valor Balanced C EUR FR0013367265	Capitalisation	Capitalisation	EUR	146 966 329,68	1 079 220,7803	136,18
R-co Valor Balanced D EUR FR0013367273	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	90 192 137,26	733 823,1531	122,91
R-co Valor Balanced F EUR FR0013367281	Capitalisation	Capitalisation	EUR	66 101 626,34	498 287,7801	132,66
R-co Valor Balanced PB EUR FR0013367315	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	124 497 023,68	107 003,1000	1 163,49
R-co Valor Balanced P EUR FR0013367299	Capitalisation	Capitalisation	EUR	151 484 725,50	1 078 910,4639	140,41
R-co Valor Balanced R EUR FR0013367356	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 925 790,21	600 109,3193	13,21

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS +/-	Pays 2 CHINE +/-	Pays 3 CANADA +/-	Pays 4 FRANCE +/-	Pays 5 ILES CAIMANS +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	211 775,63	82 776,86	32 689,30	28 689,69	20 290,29	12 896,76
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>211 775,63</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	295 825,35	289 622,53	6 202,82	0,00	0,00
Titres de créances	4 991,85	4 991,85	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 291,11	0,00	0,00	0,00	17 291,11
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	18 621,88	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>313 236,26</b>	<b>6 202,82</b>	<b>0,00</b>	<b>17 291,11</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	651,15	13 665,96	78 789,52	64 895,28	97 322,41	40 501,03
Titres de créances	4 991,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 291,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	18 621,88	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>22 282,96</b>	<b>651,15</b>	<b>13 665,96</b>	<b>78 789,52</b>	<b>83 517,16</b>	<b>97 322,41</b>	<b>40 501,03</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD	HKD	CNY	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	111 285,81	28 689,70	24 580,01	6 238,88	12 746,45
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	87,82	4,17	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	382,81	2 140,58	758,01	1 933,38	333,78
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>111 756,44</b>	<b>30 834,45</b>	<b>25 338,02</b>	<b>8 172,26</b>	<b>13 080,23</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	238 259,37	52 453,61	5 112,37
Titres de créances	4 991,85	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	-55 000,00
<b>Solde net</b>	<b>243 251,22</b>	<b>52 453,61</b>	<b>-49 887,63</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	1 108,55
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	860 672,90
	Coupons et dividendes en espèces	91 993,80
<b>Total des créances</b>		<b>952 666,70</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	97 768,11
	Frais de gestion fixe	568 943,46
<b>Total des dettes</b>		<b>666 711,57</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>285 955,13</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 828 379,82
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 198 146,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	881 186,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,65
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 001 087,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	972 788,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	86 544,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			58 106 285,98
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	4 325 337,50
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	49 744 748,48
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>58 106 285,98</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 244 000,92</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>6 244 000,92</b>
Report à nouveau	7 369,17
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 251 370,09</b>

### Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 300 790,84</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 300 790,84</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 300 790,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 300 790,84
<b>Total</b>	<b>1 300 790,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>806 843,66</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>806 843,66</b>
Report à nouveau	6 974,97
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>813 818,63</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	807 205,47
Report à nouveau du revenu de l'exercice	6 613,16
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>813 818,63</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	733 823,1531
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,10
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	37 822,05

**Action R-co Valor Balanced F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>364 680,72</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>364 680,72</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>364 680,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	364 680,72
<b>Total</b>	<b>364 680,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>2 059 231,33</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 059 231,33</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 059 231,33</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 059 231,33
<b>Total</b>	<b>2 059 231,33</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-co Valor Balanced PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>1 706 644,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 706 644,89</b>
Report à nouveau	394,20
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 707 039,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 706 699,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	339,64
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 707 039,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	107 003,1000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	15,95
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	52 207,80

**Action R-co Valor Balanced R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>5 809,48</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 809,48</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 809,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 809,48
<b>Total</b>	<b>5 809,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>8 436 425,25</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>8 436 425,25</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	13 931 019,48
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>22 367 444,73</b>

### Action R-co Valor Balanced C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 094 663,81</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 094 663,81</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 094 663,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 094 663,81
<b>Total</b>	<b>2 094 663,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-co Valor Balanced D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 324 726,87</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 324 726,87</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 963 747,10
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>6 288 473,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 288 473,97
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>6 288 473,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>945 772,84</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>945 772,84</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>945 772,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	945 772,84
<b>Total</b>	<b>945 772,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 147 167,80</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 147 167,80</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 147 167,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 147 167,80
<b>Total</b>	<b>2 147 167,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 810 064,49</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 810 064,49</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	8 967 272,38
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 777 336,87</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	10 777 336,87
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>10 777 336,87</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-co Valor Balanced R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>114 029,44</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>114 029,44</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>114 029,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	114 029,44
<b>Total</b>	<b>114 029,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>211 775 632,61</b>	<b>36,07</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>211 775 632,61</b>	<b>36,07</b>
<b>Assurance</b>			<b>5 508 000,67</b>	<b>0,94</b>
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	962 100	5 508 000,67	0,94
<b>Banques commerciales</b>			<b>2 958 264,66</b>	<b>0,50</b>
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	188 278	2 958 264,66	0,50
<b>Biotechnologie</b>			<b>4 194 786,40</b>	<b>0,71</b>
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	66 084	4 194 786,40	0,71
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>7 888 859,26</b>	<b>1,34</b>
MERCADOLIBRE INC	USD	4 804	7 888 859,26	1,34
<b>Équipement et services pour l'énergie</b>			<b>3 489 180,67</b>	<b>0,59</b>
SCHLUMBERGER LTD	USD	94 237	3 489 180,67	0,59
<b>Équipements électriques</b>			<b>11 735 192,02</b>	<b>2,00</b>
ALSTOM	EUR	254 931	5 496 312,36	0,94
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	177 278	6 238 879,66	1,06
<b>Équipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 419 820,96</b>	<b>0,75</b>
MEDTRONIC PLC	USD	57 295	4 419 820,96	0,75
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>9 289 632,77</b>	<b>1,58</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	686 183	7 029 287,42	1,20
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	173 763	2 260 345,35	0,38
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>8 651 955,67</b>	<b>1,47</b>
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	130 485	8 651 955,67	1,47
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>13 474 942,73</b>	<b>2,29</b>
AIRBUS SE	EUR	42 975	6 651 670,50	1,13
BOMBARDIER INC-B	CAD	61 038	4 006 355,21	0,68
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	12 913	2 816 917,02	0,48
<b>Logiciels</b>			<b>4 319 461,90</b>	<b>0,74</b>
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	4 073 207	4 319 461,90	0,74
<b>Logiciels et services internet</b>			<b>1 269 376,48</b>	<b>0,22</b>
HELLO GROUP INC -SPN ADR	USD	170 485	1 269 376,48	0,22
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>14 874 464,19</b>	<b>2,53</b>
CITIGROUP INC	USD	45 071	3 063 783,38	0,52
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	24 129	5 785 833,61	0,99
MORGAN STANLEY	USD	49 624	6 024 847,20	1,02
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>24 853 287,39</b>	<b>4,23</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	25 247	4 615 410,04	0,79
ALPHABET INC-CL C	USD	17 502	3 218 813,02	0,55
MATCH GROUP INC	USD	71 731	2 265 882,19	0,39
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	15 062	8 516 611,90	1,44
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	120 300	6 236 570,24	1,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Métaux et minerais</b>			<b>27 996 541,02</b>	<b>4,79</b>
AGNICO EAGLE MINES	CAD	93 947	7 094 362,68	1,21
FILO CORP	CAD	128 962	2 756 327,32	0,47
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	648 168	7 425 043,53	1,29
NEWMONT CORP	USD	176 925	6 359 390,15	1,08
NGEX MINERALS LTD	CAD	484 358	4 361 417,34	0,74
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>7 432 277,33</b>	<b>1,27</b>
AES CORP	USD	268 930	3 342 471,37	0,57
AIR LIQUIDE SA	EUR	26 063	4 089 805,96	0,70
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>11 197 142,33</b>	<b>1,91</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	46 773	5 921 864,59	1,02
PFIZER INC	USD	35 419	907 451,54	0,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	16 043	4 367 826,20	0,74
<b>Services clientèle divers</b>			<b>4 599 835,14</b>	<b>0,78</b>
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	41 715	2 585 484,02	0,44
STONECO LTD-A	USD	261 714	2 014 351,12	0,34
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>6 848 965,91</b>	<b>1,17</b>
WALT DISNEY CO/THE	USD	63 692	6 848 965,91	1,17
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>8 713 927,93</b>	<b>1,48</b>
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	2 049 271	1 406 314,99	0,24
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	1 603 185	7 307 612,94	1,24
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>11 434 242,67</b>	<b>1,95</b>
CAPGEMINI SE	EUR	30 072	4 755 886,80	0,81
JD.COM INC-CLASS A	HKD	4 754	80 378,93	0,01
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	113 266	6 597 976,94	1,13
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 292 828,16</b>	<b>0,22</b>
FRESENIUS MEDICAL	EUR	29 276	1 292 828,16	0,22
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>8 405 043,92</b>	<b>1,43</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16 719	2 456 763,92	0,42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9 360	5 948 280,00	1,01
<b>Transport maritime</b>			<b>3 046 187,65</b>	<b>0,52</b>
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	43 587	3 046 187,65	0,52
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>3 881 414,78</b>	<b>0,66</b>
UNION PACIFIC CORP	USD	17 625	3 881 414,78	0,66
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>295 825 350,99</b>	<b>50,38</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>295 825 350,99</b>	<b>50,38</b>
<b>Assurance</b>			<b>18 891 869,69</b>	<b>3,22</b>
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1 300 000	1 158 089,95	0,20
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2 400 000	2 298 854,47	0,39
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	2 200 000	1 897 556,66	0,32
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	1 900 000	2 013 435,60	0,34
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	1 150 000	1 274 082,66	0,22
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	600 000	562 144,77	0,10
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	2 000 000	1 981 876,58	0,34

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	2 500 000	2 361 540,41	0,40
PARTNERRE IRELAND FINANCE 1.25% 15-09-26	EUR	2 800 000	2 734 149,95	0,47
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 610 138,64	0,44
<b>Automobiles</b>			<b>3 433 811,61</b>	<b>0,58</b>
General Motors Financial Co Inc 0.85% 26-02-26	EUR	1 000 000	986 370,90	0,17
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 447 440,71	0,41
<b>Banques commerciales</b>			<b>58 040 551,54</b>	<b>9,90</b>
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	1 750 000	1 873 167,10	0,32
BANCO BPM 3.375% 19-01-32	EUR	3 000 000	3 084 718,77	0,53
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	1 000 000	1 052 098,91	0,18
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	2 500 000	2 578 481,13	0,44
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1 200 000	1 217 550,08	0,21
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	550 000	537 343,03	0,09
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 800 000	2 983 269,69	0,51
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2 000 000	1 940 190,33	0,33
CA 2.8% 27-01-26 EMTN	EUR	500 000	500 964,46	0,09
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	2 100 000	2 275 864,79	0,39
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	1 200 000	1 291 969,56	0,22
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1 000 000	984 789,64	0,17
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	1 650 000	1 656 387,65	0,28
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	2 300 000	2 245 439,85	0,38
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 678 870,11	0,46
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 6.75% PERP	EUR	400 000	422 023,21	0,07
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.026% 23-09-30	EUR	1 500 000	1 248 213,27	0,21
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1 600 000	1 726 591,38	0,29
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	2 200 000	2 235 235,56	0,38
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	3 000 000	3 219 999,10	0,55
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3 000 000	3 448 471,72	0,59
INTE 5.875% PERP	EUR	1 000 000	1 004 644,62	0,17
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 911 204,88	0,33
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2 600 000	3 057 175,03	0,52
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	2 000 000	2 108 046,07	0,36
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	2 000 000	1 941 417,40	0,33
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1 600 000	1 600 171,85	0,27
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1 000 000	1 008 524,59	0,17
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	1 000 000	1 007 232,61	0,17
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	550 000	582 996,38	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	3 000 000	2 934 888,49	0,50
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1 700 000	1 682 610,28	0,29
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>4 746 701,63</b>	<b>0,81</b>
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 100 000	2 467 877,57	0,42
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 278 824,06	0,39
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 986 189,23</b>	<b>0,34</b>
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	800 000	836 376,33	0,14
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1 100 000	1 149 812,90	0,20
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>5 363 717,99</b>	<b>0,91</b>
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1 900 000	2 065 890,87	0,35
HOCHTIEF AG 0.5% 03-09-27 EMTN	EUR	600 000	568 083,74	0,10

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	EUR	2 900 000	2 729 743,38	0,46
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 059 498,60</b>	<b>0,18</b>
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 059 498,60	0,18
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>957 487,25</b>	<b>0,16</b>
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	900 000	957 487,25	0,16
<b>Eau</b>			<b>1 681 606,79</b>	<b>0,29</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 600 000	1 681 606,79	0,29
<b>Electricité</b>			<b>1 293 542,47</b>	<b>0,22</b>
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	1 400 000	1 293 542,47	0,22
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>2 628 672,17</b>	<b>0,45</b>
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	1 400 000	1 316 644,23	0,23
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 300 000	1 312 027,94	0,22
<b>Equipements de communication</b>			<b>1 020 258,84</b>	<b>0,17</b>
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	1 000 000	1 020 258,84	0,17
<b>Finances</b>			<b>2 543 434,86</b>	<b>0,43</b>
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2 600 000	2 543 434,86	0,43
<b>FPI de détail</b>			<b>3 007 081,29</b>	<b>0,51</b>
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1 000 000	1 004 555,96	0,17
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	800 000	800 612,07	0,14
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 200 000	1 201 913,26	0,20
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>3 176 204,58</b>	<b>0,54</b>
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	2 600 000	2 620 089,99	0,45
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	500 000	556 114,59	0,09
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>6 940 114,46</b>	<b>1,18</b>
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 100 000	2 075 449,42	0,35
CITYCON OYJ 7.875% PERP	EUR	300 000	299 638,99	0,05
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	650 000	630 991,28	0,11
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500 000	526 033,66	0,09
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	800 000	731 911,56	0,12
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 676 089,55	0,46
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>2 965 460,23</b>	<b>0,51</b>
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 488 498,52	0,26
PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	1 550 000	1 476 961,71	0,25
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 560 131,84</b>	<b>0,27</b>
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 600 000	1 560 131,84	0,27
<b>Immobilier</b>			<b>4 185 454,97</b>	<b>0,71</b>
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	2 400 000	2 218 538,14	0,38
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2 000 000	1 966 916,83	0,33
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>782 302,19</b>	<b>0,13</b>
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	750 000	782 302,19	0,13
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>4 860 774,93</b>	<b>0,83</b>
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	2 000 000	1 988 533,42	0,34
AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	3 000 000	2 872 241,51	0,49

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Logiciels</b>			<b>4 148 692,61</b>	<b>0,71</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.632% 16-10-34	EUR	3 000 000	3 040 923,12	0,52
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	900 000	894 961,42	0,15
POSAV 5.375% PERP	EUR	204 000	212 808,07	0,04
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>30 657 566,98</b>	<b>5,22</b>
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 900 000	1 916 874,34	0,33
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	650 000	586 163,59	0,10
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 500 000	1 628 335,58	0,28
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	600 000	614 344,50	0,10
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	1 400 000	1 440 160,25	0,25
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	1 800 000	1 973 922,05	0,34
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 05-01-26	EUR	2 000 000	1 955 312,68	0,33
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1 000 000	1 062 538,15	0,18
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 0.75% 06-07-28	EUR	3 900 000	3 654 901,29	0,62
FINANCIERE APSYS 7.0% 06-10-27	EUR	600 000	642 695,10	0,11
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	2 500 000	2 528 727,23	0,43
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	1 800 000	1 844 095,82	0,31
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 900 000	1 079 741,50	0,18
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	1 000 000	949 368,56	0,16
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	600 000	629 921,30	0,11
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	2 800 000	2 637 639,12	0,45
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	650 000	651 153,48	0,11
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	900 000	920 940,84	0,16
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	1 400 000	1 473 615,68	0,25
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	2 500 000	2 467 115,92	0,42
<b>Media</b>			<b>1 919 137,03</b>	<b>0,33</b>
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 900 000	1 919 137,03	0,33
<b>Métaux et minerais</b>			<b>3 552 169,66</b>	<b>0,60</b>
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	1 000 000	992 562,53	0,17
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	2 450 000	2 559 607,13	0,43
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>5 646 431,46</b>	<b>0,96</b>
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 304 147,43	0,40
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 300 000	1 317 521,42	0,22
ENI 2.625% PERP	EUR	1 000 000	1 016 957,79	0,17
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	1 000 000	1 007 804,82	0,17
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 669 494,82</b>	<b>0,28</b>
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	1 800 000	1 669 494,82	0,28
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 589 236,65</b>	<b>0,61</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 150 000	2 230 801,92	0,38
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1 300 000	1 358 434,73	0,23
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>956 457,62</b>	<b>0,16</b>
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	900 000	956 457,62	0,16
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 809 869,49</b>	<b>0,31</b>
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	1 700 000	1 809 869,49	0,31
<b>Services aux collectivités</b>			<b>45 426 868,77</b>	<b>7,74</b>
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33	EUR	44 000 000	45 426 868,77	7,74

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services aux entreprises</b>			<b>7 244 568,32</b>	<b>1,23</b>
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	2 500 000	2 456 634,25	0,41
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	1 800 000	1 819 196,88	0,31
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 117 947,50	0,19
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	1 750 000	1 850 789,69	0,32
<b>Services clientèle divers</b>			<b>2 512 262,30</b>	<b>0,43</b>
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 512 262,30	0,43
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 278 210,07</b>	<b>0,22</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1 400 000	1 278 210,07	0,22
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>1 044 603,47</b>	<b>0,18</b>
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	EUR	1 100 000	1 044 603,47	0,18
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>39 831 974,81</b>	<b>6,78</b>
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 150 000	1 065 321,17	0,18
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 400 000	2 203 241,92	0,38
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	1 200 000	1 238 531,50	0,21
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	2 000 000	2 218 734,81	0,38
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 200 000	1 140 553,73	0,19
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	1 100 000	1 107 496,12	0,19
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	2 800 000	2 855 447,67	0,49
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	2 000 000	1 983 920,41	0,34
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	2 500 000	2 518 482,53	0,43
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	5 000 000	4 718 899,32	0,79
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	1 500 000	1 601 223,40	0,27
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 686 526,80	0,29
GE 3.65 08/23/32	EUR	2 000 000	2 048 940,00	0,35
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	1 500 000	1 566 703,66	0,27
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	2 350 000	2 493 496,15	0,42
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	3 100 000	3 135 383,10	0,53
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	1 400 000	1 483 922,12	0,25
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1 200 000	1 033 292,43	0,18
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1 200 000	1 163 361,04	0,20
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	2 500 000	2 568 496,93	0,44
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>526 546,67</b>	<b>0,09</b>
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	500 000	526 546,67	0,09
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>1 873 792,60</b>	<b>0,32</b>
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	2 000 000	1 873 792,60	0,32
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>2 076 772,13</b>	<b>0,35</b>
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 500 000	1 386 890,63	0,23
HEIMSTADEN AB 6.75% PERP	EUR	900 000	689 881,50	0,12
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>4 813 262,39</b>	<b>0,82</b>
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	1 250 000	1 162 297,00	0,20
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	400 000	446 787,10	0,08
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	1 000 000	978 970,34	0,17
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	2 000 000	2 225 207,95	0,37
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 174 389,95</b>	<b>0,20</b>
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 174 389,95	0,20

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Tabac</b>			<b>2 948 176,03</b>	<b>0,50</b>
BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP	EUR	3 000 000	2 948 176,03	0,50
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>4 991 849,81</b>	<b>0,85</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>4 991 849,81</b>	<b>0,85</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>4 991 849,81</b>	<b>0,85</b>
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-01-25	EUR	5 000 000	4 991 849,81	0,85
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>58 106 285,98</b>	<b>9,90</b>
<b>OPCVM</b>			<b>58 106 285,98</b>	<b>9,90</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>58 106 285,98</b>	<b>9,90</b>
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	4 150	4 325 337,50	0,74
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,34
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,34
RMM COURT TERME C	EUR	11 872	49 744 748,48	8,48
<b>Total</b>			<b>570 699 119,39</b>	<b>97,20</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0325	158	0,00	-203 820,00	18 621 880,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-203 820,00</b>	<b>18 621 880,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-203 820,00</b>	<b>18 621 880,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-55 000 000	0,00	-1 108 554,33	-55 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>-1 108 554,33</b>	<b>-55 000 000,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-1 108 554,33</b>	<b>-55 000 000,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	570 699 119,39
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-203 820,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 108 554,33
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	18 447 599,18
Autres passifs (-)	-666 711,57
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>587 167 632,67</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-co Valor Balanced C EUR	EUR	1 079 220,7803	136,18
Action R-co Valor Balanced D EUR	EUR	733 823,1531	122,91
Action R-co Valor Balanced F EUR	EUR	498 287,7801	132,66
Action R-co Valor Balanced PB EUR	EUR	107 003,1000	1 163,49
Action R-co Valor Balanced P EUR	EUR	1 078 910,4639	140,41
Action R-co Valor Balanced R EUR	EUR	600 109,3193	13,21

**R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS  
EURO**

**COMPTES ANNUELS  
31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>128 333 198,22</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	128 333 198,22
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>632 703,59</b>
OPCVM	632 703,59
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>128 965 901,81</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>2 301,93</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>461 425,56</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>463 727,49</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>129 429 629,30</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	123 584 090,97
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	5 652 724,06
<b>Capitaux propres I</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	190 931,42
Concours bancaires	1 882,85
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>192 814,27</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>129 429 629,30</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	3 526 273,85
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>3 526 273,85</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 489,25
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 489,25</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>3 524 784,60</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 557 804,25
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-1 557 804,25</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>1 966 980,35</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-118 644,85</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>1 848 335,50</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	12 127 947,22
Frais de transactions externes et frais de cession	-729 098,27
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>11 398 848,95</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-773 818,02</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>10 625 030,93</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-6 827 758,56
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-8 221,08
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-6 835 979,64</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>15 337,27</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-6 820 642,37</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>5 652 724,06</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir sur une longue période (5 ans minimum), une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice Dow Jones Eurostoxx des marchés d'actions de la zone euro.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>176 112 684,17</b>	<b>216 265 042,09</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>129 236 815,03</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	145 595 118,63	177 452 922,75	129 648 866,05	104 982 125,57	95 158 286,70
Nombre de titres	525 995,0246	523 060,1804	462 322,5599	311 878,9186	270 924,3819
Valeur liquidative unitaire	276,80	339,26	280,43	336,61	351,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-7,08	28,11	-4,22	38,77	28,91
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,56	0,51	2,64	2,90	4,25
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	30 258 100,78	38 553 931,91	30 933 303,38	33 435 177,01	33 956 226,55
Nombre de titres	116,9794	120,7070	116,2964	104,0214	100,4038
Valeur liquidative unitaire	258 661,79	319 400,96	265 986,77	321 425,95	338 196,63
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-6 576,48	26 357,00	-3 989,73	36 848,74	27 700,84
Capitalisation unitaire sur revenu	1 158,24	2 687,10	4 498,22	4 793,34	6 902,61
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	259 464,76	258 187,43	204 378,75	196 341,12	122 301,78
Nombre de titres	1 623,6334	1 299,9790	1 227,7572	970,4000	570,4000
Valeur liquidative unitaire	159,81	198,61	166,47	202,33	214,41
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-4,04	16,32	-2,48	23,09	17,48
Capitalisation unitaire sur revenu	1,61	2,84	3,88	4,09	5,88

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :  
FR0007085063 - Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR : Taux de frais maximum de 1,50% TTC  
FR0010671479 - Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0,75% TTC  
FR0011558212 - Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR : Taux de frais maximum de 0,10% TTC

### Commission de surperformance :

15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du compartiment par rapport à la performance de son indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx 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<sup>1</sup>) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence (l'indice Dow Jones Eurostoxx 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<sup>1</sup> 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 28 avril 2023,

• 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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO 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

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>138 613 643,70</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	6 836 477,13
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-22 743 155,46
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 966 980,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	11 398 848,95
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-6 835 979,64
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>129 236 815,03</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	19 070,2130	6 836 477,13
Actions rachetées durant l'exercice	-60 024,7497	-21 401 246,35
Solde net des souscriptions/rachats	-40 954,5367	-14 564 769,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 924,3819	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-3,6176	-1 255 173,11
Solde net des souscriptions/rachats	-3,6176	-1 255 173,11
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100,4038	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-400,0000	-86 736,00
Solde net des souscriptions/rachats	-400,0000	-86 736,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	570,4000	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR FR0007085063	Capitalisation	Capitalisation	EUR	95 158 286,70	270 924,3819	351,24
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR FR0010671479	Capitalisation	Capitalisation	EUR	33 956 226,55	100,4038	338 196,63
R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR FR0011558212	Capitalisation	Capitalisation	EUR	122 301,78	570,4000	214,41

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-	ROYAUME-UNI +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	128 333,20	65 922,98	31 243,43	11 240,66	7 556,05	4 587,82
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>128 333,20</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	461,43	0,00	0,00	0,00	461,43
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1,88	0,00	0,00	0,00	-1,88
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>459,55</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	461,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>459,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	GBP	DKK	CHF	NOK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 750,19	2 929,42	586,06	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	130,23	257,37	45,82	27,54	0,47
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>5 880,42</b>	<b>3 186,79</b>	<b>631,88</b>	<b>27,54</b>	<b>0,47</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	2 301,93
<b>Total des créances</b>		<b>2 301,93</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	148 222,29
	Frais de gestion variable	42 709,13
<b>Total des dettes</b>		<b>190 931,42</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-188 629,49</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 565 395,98
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	262 649,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	192,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			632 703,59
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	632 703,59
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>632 703,59</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 848 335,50</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 848 335,50</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 848 335,50</b>

### Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 151 928,07</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 151 928,07</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 151 928,07</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 151 928,07
<b>Total</b>	<b>1 151 928,07</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>693 048,50</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>693 048,50</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>693 048,50</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	693 048,50
<b>Total</b>	<b>693 048,50</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 358,93</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 358,93</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 358,93</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 358,93
<b>Total</b>	<b>3 358,93</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>10 625 030,93</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>10 625 030,93</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>10 625 030,93</b>

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>7 833 788,44</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>7 833 788,44</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 833 788,44</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 833 788,44
<b>Total</b>	<b>7 833 788,44</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 781 270,14</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 781 270,14</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 781 270,14</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 781 270,14
<b>Total</b>	<b>2 781 270,14</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>9 972,35</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>9 972,35</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>9 972,35</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	9 972,35
<b>Total</b>	<b>9 972,35</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>128 333 198,22</b>	<b>99,30</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>128 333 198,22</b>	<b>99,30</b>
<b>Assurance</b>			<b>8 230 420,00</b>	<b>6,37</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	19 000	5 622 100,00	4,35
AXA SA	EUR	76 000	2 608 320,00	2,02
<b>Automobiles</b>			<b>1 137 960,00</b>	<b>0,88</b>
STELLANTIS NV	EUR	90 000	1 137 960,00	0,88
<b>Banques commerciales</b>			<b>5 431 790,00</b>	<b>4,20</b>
BNP PARIBAS	EUR	12 000	710 640,00	0,55
INTESA SANPAOLO	EUR	175 000	676 025,00	0,52
UNICREDIT SPA	EUR	105 000	4 045 125,00	3,13
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 312 500,00</b>	<b>1,02</b>
SEB SA	EUR	15 000	1 312 500,00	1,02
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>5 279 680,00</b>	<b>4,09</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	28 000	5 279 680,00	4,09
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>2 570 000,00</b>	<b>1,99</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	100 000	2 570 000,00	1,99
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 570 100,00</b>	<b>1,21</b>
BANCA GENERALI SPA	EUR	35 000	1 570 100,00	1,21
<b>Electricité</b>			<b>1 729 000,00</b>	<b>1,34</b>
IBERDROLA SA	EUR	130 000	1 729 000,00	1,34
<b>Equipements électriques</b>			<b>3 733 950,00</b>	<b>2,89</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15 500	3 733 950,00	2,89
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 594 200,00</b>	<b>3,55</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19 500	4 594 200,00	3,55
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>1 712 200,00</b>	<b>1,32</b>
TRIGANO SA	EUR	14 000	1 712 200,00	1,32
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>2 638 800,00</b>	<b>2,04</b>
VONOVIA SE	EUR	90 000	2 638 800,00	2,04
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>2 408 327,00</b>	<b>1,86</b>
SPIE SA	EUR	74 000	2 222 960,00	1,72
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 261	185 367,00	0,14
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>680 050,00</b>	<b>0,53</b>
EXOSENS SAS	EUR	35 000	680 050,00	0,53
<b>Logiciels</b>			<b>14 251 840,00</b>	<b>11,02</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	12 000	1 264 800,00	0,98
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	43 000	1 440 500,00	1,11
SAP SE	EUR	40 000	9 452 000,00	7,31
VINCI SA	EUR	21 000	2 094 540,00	1,62

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Matériaux de construction</b>			<b>1 162 377,29</b>	<b>0,90</b>
CRH PLC	GBP	13 000	1 162 377,29	0,90
<b>Media</b>			<b>3 641 040,00</b>	<b>2,82</b>
IPSOS	EUR	12 000	551 040,00	0,43
PUBLICIS GROUPE	EUR	30 000	3 090 000,00	2,39
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 095 460,00</b>	<b>2,40</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	58 000	3 095 460,00	2,40
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>3 970 076,00</b>	<b>3,07</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	25 300	3 970 076,00	3,07
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 953 600,00</b>	<b>1,51</b>
DANONE	EUR	30 000	1 953 600,00	1,51
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>3 691 980,00</b>	<b>2,86</b>
L'OREAL	EUR	10 800	3 691 980,00	2,86
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>8 040 871,67</b>	<b>6,22</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	14 500	1 830 555,49	1,42
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	35 000	2 929 416,18	2,27
SANOFI	EUR	35 000	3 280 900,00	2,53
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>5 501 168,70</b>	<b>4,26</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	64 191	5 501 168,70	4,26
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>9 567 840,00</b>	<b>7,40</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 700	949 960,00	0,74
ASML HOLDING NV	EUR	9 900	6 719 130,00	5,19
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	8 000	1 058 400,00	0,82
STMICROELECTRONICS NV	EUR	35 000	840 350,00	0,65
<b>Services aux entreprises</b>			<b>1 625 400,00</b>	<b>1,26</b>
ELIS SA	EUR	86 000	1 625 400,00	1,26
<b>Services aux professionnels</b>			<b>3 970 818,21</b>	<b>3,07</b>
RELX PLC	GBP	63 000	2 757 266,21	2,13
TELEPERFORMANCE	EUR	14 600	1 213 552,00	0,94
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>5 922 450,00</b>	<b>4,58</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	205 000	5 922 450,00	4,58
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 157 259,00</b>	<b>3,22</b>
ADYEN NV	EUR	957	1 375 209,00	1,06
AMUNDI SA	EUR	35 000	2 247 000,00	1,75
PUIG BRANDS SA-B	EUR	30 000	535 050,00	0,41
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>2 087 580,00</b>	<b>1,62</b>
CAPGEMINI SE	EUR	13 200	2 087 580,00	1,62
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>670 800,00</b>	<b>0,52</b>
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	20 000	670 800,00	0,52
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>11 993 660,35</b>	<b>9,28</b>
ADIDAS AG	EUR	7 000	1 657 600,00	1,28
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	4 000	586 060,35	0,45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 900	4 411 800,00	3,41

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	8 400	5 338 200,00	4,14
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>632 703,59</b>	<b>0,49</b>
<b>OPCVM</b>			<b>632 703,59</b>	<b>0,49</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>632 703,59</b>	<b>0,49</b>
RMM COURT TERME C	EUR	151	632 703,59	0,49
<b>Total</b>			<b>128 965 901,81</b>	<b>99,79</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	128 965 901,81
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	463 727,49
Autres passifs (-)	-192 814,27
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>129 236 815,03</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	270 924,3819	351,24
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	100,4038	338 196,63
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	570,4000	214,41

# R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>432 541 356,75</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	432 541 356,75
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>29 285 682,34</b>
OPCVM	29 285 682,34
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>461 827 039,09</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>3 062 473,25</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 900 765,48</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>4 963 238,73</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>466 790 277,82</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	447 334 748,66
Report à nouveau sur revenu net	8 239,05
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	19 152 798,05
<b>Capitaux propres I</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	294 492,06
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>294 492,06</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>466 790 277,82</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	15 650 693,69
Produits sur titres de créances	264 673,08
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>15 915 366,77</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-22 045,95
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-22 045,95</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>15 893 320,82</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 630 562,84
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 630 562,84</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>13 262 757,98</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-1 203 620,02</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>12 059 137,96</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-6 616 738,88
Frais de transactions externes et frais de cession	-92 418,19
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-6 709 157,07</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>496 786,73</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-6 212 370,34</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	14 313 087,51
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	116 394,37
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>14 429 481,88</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-1 123 451,45</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>13 306 030,43</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>19 152 798,05</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du compartiment R-co Conviction Credit SD Euro est d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Markit iBoxx € Corporates 1-3 sur l'horizon de placement recommandé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>490 806 903,52</b>	<b>419 916 590,68</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>466 495 785,76</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	163 671 871,77	151 897 073,81	114 837 227,37	237 086 991,28	237 257 247,91
Nombre de titres	10 109 585,179600	9 368 509,269140	752 194,259360	1 466 252,447100	1 408 165,544880
Valeur liquidative unitaire	16,19	16,21	152,67	161,70	168,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,23	-0,20	-1,98	-2,09	-2,24
Capitalisation unitaire sur revenu	0,18	0,17	1,98	2,62	4,22
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR</b>					
Actif net	1 332 233,55	1 226 992,38	37 490 253,49	109 219 715,68	113 695 677,76
Nombre de titres	121 976,831600	112 484,346900	369 188,179550	1 028 695,055920	1 044 575,798740
Valeur liquidative unitaire	10,92	10,91	101,55	106,17	108,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,15	-0,13	-1,32	-1,38	-1,45
Distribution unitaire sur revenu	0,13	0,12	1,33	1,73	2,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	8 007 416,42	12 359 153,83	14 195 774,92
Nombre de titres	0,00	0,00	80,0000	116,4918	130,4918
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	100 092,71	106 094,62	108 786,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-138,54	-1 373,46	-1 452,56
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	220,73	2 025,64	3 065,79
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	324 830 148,54	266 792 524,49	181 227 035,62	129 664 828,41	101 347 085,17
Nombre de titres	2 928,9341	2 396,0891	1 724,1613	1 161,3031	868,4760
Valeur liquidative unitaire	110 903,88	111 344,99	105 110,26	111 654,60	116 695,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1 595,35	-1 412,02	-1 363,12	-1 443,77	-1 550,59
Capitalisation unitaire sur revenu	1 569,41	1 484,32	1 640,14	2 130,31	3 266,98

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	972 649,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	1 094,3634	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	888,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	11,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

### **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0014006PL6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC

FR0011208073 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.35% TTC

FR0014006PM4 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.65% TTC

FR001400DDK6 - Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR : Taux de frais maximum de 0,35% 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 revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>488 330 689,20</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	116 042 610,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-156 733 024,69
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	13 262 757,98
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-6 709 157,07
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	14 429 481,88
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-2 127 522,34
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>466 495 785,76</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de constitution

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	444 446,672880	72 845 118,20
Actions rachetées durant l'exercice	-502 533,575100	-83 140 026,45
Solde net des souscriptions/rachats	-58 086,902220	-10 294 908,25
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 408 165,544880	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	28 554,315870	3 045 921,59
Actions rachetées durant l'exercice	-12 673,573050	-1 361 488,64
Solde net des souscriptions/rachats	15 880,742820	1 684 432,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 044 575,798740	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	35,0000	3 751 499,85
Actions rachetées durant l'exercice	-21,0000	-2 225 541,15
Solde net des souscriptions/rachats	14,0000	1 525 958,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130,4918	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	322,5058	36 400 071,16
Actions rachetées durant l'exercice	-615,3329	-70 005 968,45
Solde net des souscriptions/rachats	-292,8271	-33 605 897,29
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	868,4760	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR FR0014006PM4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	237 257 247,91	1 408 165,5448 80	168,49
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR FR0014006PL6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	113 695 677,76	1 044 575,7987 40	108,84
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR FR001400DDK6	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	14 195 774,92	130,4918	108 786,72
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR FR0011208073	Capitalisation	Capitalisation	EUR	101 347 085,17	868,4760	116 695,32

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ESPAGNE +/-	Pays 2 JERSEY +/-	Pays 3 ETATS-UNIS +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	432 541,35	415 999,84	16 541,51	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 900,77	0,00	0,00	0,00	1 900,77
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>415 999,84</b>	<b>16 541,51</b>	<b>0,00</b>	<b>1 900,77</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	1 002,60	6 955,61	48 667,45	270 223,24	86 711,86	15 642,78	3 337,81
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 900,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>2 903,37</b>	<b>6 955,61</b>	<b>48 667,45</b>	<b>270 223,24</b>	<b>86 711,86</b>	<b>15 642,78</b>	<b>3 337,81</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF	AUD		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 896,80	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 896,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	350 205,05	72 913,67	9 422,63
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>350 205,05</b>	<b>72 913,67</b>	<b>9 422,63</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	3 062 473,25
<b>Total des créances</b>		<b>3 062 473,25</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	59 994,35
	Frais de gestion fixe	234 497,71
<b>Total des dettes</b>		<b>294 492,06</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>2 767 981,19</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 529 839,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,61
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	680 786,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,61
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	42 277,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,31
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	377 659,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,31
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			29 285 682,34
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	25 249 482,34
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>29 285 682,34</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>12 059 137,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>12 059 137,96</b>
Report à nouveau	8 239,05
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 067 377,01</b>

### Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 953 120,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 953 120,97</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 953 120,97</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 953 120,97
<b>Total</b>	<b>5 953 120,97</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 868 655,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 868 655,97</b>
Report à nouveau	8 237,84
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 876 893,81</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2 872 583,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	4 310,36
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2 876 893,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1 044 575,798740
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,75
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 837 301,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 837 301,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 837 301,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 837 301,08
<b>Total</b>	<b>2 837 301,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>400 059,94</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>400 059,94</b>
Report à nouveau	1,21
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>400 061,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	400 060,46
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,69
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>400 061,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	130,4918
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 065,79
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-6 212 370,34</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-6 212 370,34</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-6 212 370,34</b>

### Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 157 002,77</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-3 157 002,77</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-3 157 002,77</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-3 157 002,77
<b>Total</b>	<b>-3 157 002,77</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 519 165,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 519 165,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 519 165,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 519 165,27
<b>Total</b>	<b>-1 519 165,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 346 654,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 346 654,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 346 654,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 346 654,42
<b>Total</b>	<b>-1 346 654,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-189 547,88</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-189 547,88</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-189 547,88</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-189 547,88
<b>Total</b>	<b>-189 547,88</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA -CL A	EUR	91 590	0,00	0,00
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>432 541 356,75</b>	<b>92,72</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>432 541 356,75</b>	<b>92,72</b>
<b>Assurance</b>			<b>8 182 350,82</b>	<b>1,75</b>
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	4 500 000	4 403 886,16	0,94
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	4 000 000	3 778 464,66	0,81
<b>Automobiles</b>			<b>2 441 797,26</b>	<b>0,52</b>
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	2 300 000	2 441 797,26	0,52
<b>Banques commerciales</b>			<b>146 458 983,97</b>	<b>31,41</b>
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	2 100 000	2 247 800,52	0,48
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 435 510,25	1,17
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	5 000 000	4 962 877,40	1,06
BBVA 4.125% 10-05-26	EUR	5 900 000	6 080 523,84	1,32
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	2 000 000	2 029 250,14	0,43
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	4 000 000	4 024 881,64	0,86
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 551 362,09	0,98
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 006 231,30	0,43
BPCE 3.5% 28-10-27	EUR	1 100 000	1 124 125,51	0,24
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	2 300 000	2 381 859,84	0,51
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELLALTO ADIG 5.885% 16-02-27	EUR	4 500 000	4 876 853,11	1,05
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	4 000 000	4 046 093,15	0,87
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	4 500 000	4 844 885,86	1,04
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	4 500 000	4 517 420,87	0,97
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 735 849,39	0,37
CRELAN 5.375% 31-10-25 EMTN	EUR	3 500 000	3 606 171,30	0,77
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	5 000 000	5 115 078,42	1,10
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	900 000	917 394,72	0,20
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	5 000 000	5 302 806,99	1,14
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	3 000 000	3 048 048,49	0,65
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	700 000	728 861,62	0,16
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	5 000 000	5 089 064,45	1,09
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	4 500 000	4 525 542,74	0,97
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1 200 000	1 262 560,19	0,27
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 125 462,60	0,46
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 002 600,03	0,21

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JPMORGAN CHASE BANK NA 3.4% 15-02-29	EUR	3 400 000	3 539 785,33	0,76
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	4 000 000	4 205 590,68	0,90
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	5 000 000	5 137 158,22	1,10
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	5 000 000	4 778 012,19	1,02
NATWEST GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	5 000 000	5 062 695,89	1,09
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	4 400 000	4 593 105,15	0,98
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	2 700 000	2 989 063,11	0,64
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	4 000 000	4 139 954,79	0,89
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	2 500 000	2 542 391,44	0,54
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 425 574,86	0,73
SG 0.75% 25-01-27	EUR	3 000 000	2 880 807,54	0,62
SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 030 568,83	0,65
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	2 500 000	2 303 412,02	0,49
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	4 000 000	3 997 200,82	0,86
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 353 065,82	0,29
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	5 000 000	4 891 480,82	1,05
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>6 766 698,26</b>	<b>1,45</b>
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 800 000	1 852 634,22	0,40
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	5 000 000	4 914 064,04	1,05
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>4 387 470,96</b>	<b>0,94</b>
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 387 470,96	0,94
<b>Composants automobiles</b>			<b>5 135 266,50</b>	<b>1,10</b>
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 200 000	1 286 903,10	0,28
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 777 299,70	0,38
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	2 000 000	2 071 063,70	0,44
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>5 313 037,67</b>	<b>1,14</b>
CYR 5.8% 02-04-27	EUR	5 000 000	5 313 037,67	1,14
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>2 573 733,87</b>	<b>0,55</b>
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	2 300 000	2 573 733,87	0,55
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>3 178 810,28</b>	<b>0,68</b>
ARVAL SERVICE LEASE 4.0% 22-09-26	EUR	3 100 000	3 178 810,28	0,68
<b>Eau</b>			<b>5 465 222,08</b>	<b>1,17</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	5 200 000	5 465 222,08	1,17
<b>Electricité</b>			<b>3 603 850,85</b>	<b>0,77</b>
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 335 007,40	0,29
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	2 100 000	2 268 843,45	0,48
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>4 339 784,72</b>	<b>0,93</b>
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 300 000	4 339 784,72	0,93
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>5 446 214,46</b>	<b>1,17</b>
TECHNIPFMC 5.75% 30-06-25	EUR	5 240 000	5 446 214,46	1,17
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>3 788 394,50</b>	<b>0,81</b>
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 788 394,50	0,81
<b>FPI Hôtel et Lieu de Villégiature</b>			<b>2 991 280,07</b>	<b>0,64</b>
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	3 000 000	2 991 280,07	0,64

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gaz</b>			<b>3 753 733,70</b>	<b>0,80</b>
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 500 000	3 753 733,70	0,80
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>3 011 747,47</b>	<b>0,65</b>
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	3 000 000	3 011 747,47	0,65
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>14 280 502,22</b>	<b>3,06</b>
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	3 300 000	3 493 982,82	0,75
AROUNDTOWN PROPERTY 1.625% 31-01-28	EUR	5 000 000	4 812 284,15	1,03
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	1 100 000	1 157 274,05	0,25
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	4 500 000	4 816 961,20	1,03
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>4 020 159,78</b>	<b>0,86</b>
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	4 000 000	4 020 159,78	0,86
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>2 593 599,52</b>	<b>0,56</b>
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	2 553 000	2 593 599,52	0,56
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>15 698 374,91</b>	<b>3,37</b>
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	4 500 000	4 819 969,18	1,03
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	5 400 000	5 902 413,79	1,27
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	5 000 000	4 975 991,94	1,07
<b>Logiciels</b>			<b>4 018 600,05</b>	<b>0,86</b>
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1 100 000	1 099 325,33	0,24
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	2 850 000	2 919 274,72	0,62
<b>Machines</b>			<b>5 732 706,05</b>	<b>1,23</b>
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	5 500 000	5 732 706,05	1,23
<b>Marches de capitaux</b>			<b>39 392 276,70</b>	<b>8,44</b>
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 874 416,51	0,62
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	4 500 000	4 566 882,95	0,98
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	700 000	769 783,42	0,17
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	2 400 000	2 578 021,25	0,55
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	5 000 000	4 991 618,15	1,07
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	3 800 000	3 893 091,17	0,83
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	4 000 000	3 955 300,00	0,85
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	5 000 000	4 996 562,67	1,07
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 284 313,70	1,12
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	1 500 000	1 534 901,40	0,33
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	4 000 000	3 947 385,48	0,85
<b>Media</b>			<b>2 523 316,95</b>	<b>0,54</b>
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	2 500 000	2 523 316,95	0,54
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>3 912 224,08</b>	<b>0,84</b>
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	3 750 000	3 912 224,08	0,84
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>3 075 467,26</b>	<b>0,66</b>
EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.75% 17-07-26	EUR	3 000 000	3 075 467,26	0,66
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 017 794,11</b>	<b>0,65</b>
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	3 000 000	3 017 794,11	0,65
<b>Produits alimentaires</b>			<b>4 945 029,45</b>	<b>1,06</b>
ARCHER DANIELS MIDLAND 1.0% 12-09-25	EUR	5 000 000	4 945 029,45	1,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Produits chimiques</b>			<b>5 089 057,73</b>	<b>1,09</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	3 450 000	3 579 658,89	0,77
PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25	EUR	1 500 000	1 509 398,84	0,32
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>9 011 172,21</b>	<b>1,93</b>
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	3 000 000	3 029 327,50	0,65
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	2 200 000	2 264 614,00	0,49
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	3 400 000	3 717 230,71	0,79
<b>Services aux collectivités</b>			<b>16 195 371,64</b>	<b>3,47</b>
ACEA 0.0% 28-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 958 880,00	0,42
BUNDSOBLIGATION 2.4% 19-10-28	EUR	14 000 000	14 236 491,64	3,05
<b>Services aux entreprises</b>			<b>2 947 961,10</b>	<b>0,63</b>
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	3 000 000	2 947 961,10	0,63
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 684 012,78</b>	<b>0,36</b>
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	1 700 000	1 684 012,78	0,36
<b>Services clientèle divers</b>			<b>7 369 486,77</b>	<b>1,58</b>
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 479 209,25	0,53
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 014 714,75	0,65
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1 800 000	1 875 562,77	0,40
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>1 725 587,79</b>	<b>0,37</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	1 700 000	1 725 587,79	0,37
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>58 792 083,38</b>	<b>12,60</b>
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	4 000 000	4 184 756,44	0,90
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	4 600 000	5 103 090,06	1,09
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	1 200 000	1 349 137,07	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.01% 11-05-26	EUR	2 000 000	1 925 749,86	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	3 900 000	3 937 595,47	0,84
BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28	EUR	2 500 000	2 620 177,23	0,56
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	4 400 000	4 586 346,03	0,98
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	5 200 000	5 302 974,25	1,14
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	1 000 000	998 067,81	0,21
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	3 600 000	3 657 908,71	0,78
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	5 200 000	5 550 907,79	1,21
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 800 000	1 909 911,95	0,41
NESTLE FIN 3.5% 13-12-27 EMTN	EUR	4 600 000	4 735 602,01	1,02
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 000 000	4 109 595,08	0,88
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	3 000 000	3 041 962,17	0,65
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17-11-25	EUR	1 400 000	1 414 709,59	0,30
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	908 000	888 920,96	0,19
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	3 500 000	3 474 670,90	0,74
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>3 123 421,88</b>	<b>0,67</b>
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	3 125 000	3 123 421,88	0,67
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>3 337 811,92</b>	<b>0,72</b>
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	3 000 000	3 337 811,92	0,72
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>3 216 961,03</b>	<b>0,69</b>
SIXT SE 5.125% 09-10-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 216 961,03	0,69

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>29 285 682,34</b>	<b>6,28</b>
<b>OPCVM</b>			<b>29 285 682,34</b>	<b>6,28</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>29 285 682,34</b>	<b>6,28</b>
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,43
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,43
RMM COURT TERME C	EUR	6 026	25 249 482,34	5,42
<b>Total</b>			<b>461 827 039,09</b>	<b>99,00</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	461 827 039,09
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 963 238,73
Autres passifs (-)	-294 492,06
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>466 495 785,76</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR	EUR	1 408 165,544880	168,49
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR	EUR	1 044 575,798740	108,84
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR	EUR	130,4918	108 786,72
Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	868,4760	116 695,32

# R-CO THEMATIC REAL ESTATE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>297 513 746,72</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	297 513 746,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>6 616 152,11</b>
OPCVM	6 616 152,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>304 129 898,83</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>176 820,05</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>389,31</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>177 209,36</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>304 307 108,19</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	299 694 777,23
Report à nouveau sur revenu net	39,76
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1 519 462,89
Résultat net de l'exercice	2 184 321,84
<b>Capitaux propres I</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	908 506,47
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>908 506,47</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>304 307 108,19</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	11 018 906,47
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>11 018 906,47</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	374,44
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>374,44</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>11 019 280,91</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 960 689,09
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 960 689,09</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>8 058 591,82</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>395 642,46</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>8 454 234,28</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-2 101 654,41
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 068 280,32
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-3 169 934,73</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-229 483,69</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-3 399 418,42</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-4 090 552,41
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-4 090 552,41</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>1 220 058,39</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-2 870 494,02</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>2 184 321,84</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

le compartiment R-co Thematic Real Estate a pour objectif de gestion de réaliser, en investissant en actions de sociétés françaises du secteur immobilier et de foncières européennes, dans un horizon de placement égal ou supérieur à 5 ans, une performance, nette de frais, en ligne avec celle de son indice de référence doublée d'une volatilité inférieure à la moyenne des fonds spécialisés sur ce secteur.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>333 818 688,47</b>	<b>318 420 684,64</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>303 398 601,72</b>
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR</b>					
Actif net	61 198 705,48	54 913 911,93	34 214 860,35	33 876 085,16	31 808 864,85
Nombre de titres	41 056,6227	34 561,2223	28 147,6888	23 303,1729	21 887,2544
Valeur liquidative unitaire	1 490,59	1 588,89	1 215,55	1 453,71	1 453,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-328,27	98,47	-11,50	-33,27	-16,29
Capitalisation unitaire sur revenu	24,39	25,62	7,72	20,35	29,77
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR</b>					
Actif net	14 308 459,64	12 872 006,42	5 239 110,31	3 539 344,06	4 291 323,89
Nombre de titres	9 492,1612	7 991,1501	4 159,4579	2 329,9880	2 813,1731
Valeur liquidative unitaire	1 507,40	1 610,78	1 259,57	1 519,04	1 525,44
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-331,51	99,67	-12,39	-34,49	-17,01
Capitalisation unitaire sur revenu	28,42	29,94	47,91	32,98	38,36
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR</b>					
Actif net	8 673 917,97	8 425 300,15	5 039 593,38	4 667 752,73	4 085 358,37
Nombre de titres	11 787,5181	10 912,1840	8 760,3593	7 005,7060	6 250,6594
Valeur liquidative unitaire	735,86	772,10	575,27	666,28	653,59
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	6,79	11,62	3,33	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	41,46	24,79	5,61	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-85,00	0,00	0,00	0,00	-1,92
Distribution unitaire sur revenu	12,44	12,53	5,66	10,01	13,60
Crédit d'impôt unitaire	1,57	1,37	1,81	1,10	0,00 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR</b>					
Actif net	29 921 206,80	26 769 640,16	20 030 804,94	22 240 170,38	22 640 488,58
Nombre de titres	249 310,5816	210 498,8375	203 139,0618	188 610,8172	192 841,5242
Valeur liquidative unitaire	120,02	127,17	98,61	117,92	117,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-26,50	7,91	-0,95	-2,69	-1,32
Capitalisation unitaire sur revenu	1,24	1,29	2,80	1,70	1,95

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR</b>					
Actif net	63 995 425,90	46 452 811,37	31 436 027,71	49 464 599,22	61 149 885,55
Nombre de titres	235,4722	159,1636	137,0616	177,9380	217,9519
Valeur liquidative unitaire	271 774,87	291 855,75	229 356,93	277 987,83	280 565,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-59 617,71	18 001,37	-2 279,29	-6 283,90	-3 111,93
Capitalisation unitaire sur revenu	6 473,91	6 857,81	10 011,21	7 210,00	8 452,84
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR</b>					
Actif net	91 839 904,63	103 396 082,14	56 348 873,67	123 702 633,91	119 999 446,77
Nombre de titres	700 910,2323	734 811,7660	509 581,4871	922 982,4127	887 124,3967
Valeur liquidative unitaire	131,03	140,71	110,58	134,02	135,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-28,74	8,67	-1,09	-3,02	-1,50
Capitalisation unitaire sur revenu	3,12	3,30	4,82	3,47	4,07
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR</b>					
Actif net	43 599 727,50	45 775 835,69	44 678 554,26	51 647 960,58	50 669 393,32
Nombre de titres	304,7750	304,7750	390,7100	390,7100	390,7100
Valeur liquidative unitaire	143 055,46	150 195,51	114 352,22	132 190,01	129 685,43
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	946,23	0,00	423,01	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	8 430,44	7 385,85	3 799,15	2 299,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14 893,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	3 458,61	3 560,71	5 075,42	3 536,15	3 984,03
Crédit d'impôt unitaire	294,66	258,38	343,04	202,37	0,00 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR</b>					
Actif net	20 059 622,13	19 815 096,78	2 012 808,09	2 140 981,42	8 753 840,39
Nombre de titres	226 286,5660	208 561,0325	27 554,4304	24 391,0774	99 302,7681
Valeur liquidative unitaire	88,65	95,01	73,05	87,78	88,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-19,46	5,86	-0,69	-2,00	-0,98
Capitalisation unitaire sur revenu	1,90	2,04	1,10	1,64	2,20

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR</b>					
Actif net	221 718,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	122,1117	0,00	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire	1 815,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-150,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	30,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire	5,68	0,00	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.

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

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  
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 :

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'indice IEIF Eurozone capé 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<sup>er</sup> 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.

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>291 279 527,46</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	98 093 649,68
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-85 139 028,90
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	8 058 591,82
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-3 169 934,73
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-4 090 552,41
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 446 717,53
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-186 933,67
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>303 398 601,72</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 676,1336	5 436 810,28
Actions rachetées durant l'exercice	-5 092,0521	-7 448 418,18
Solde net des souscriptions/rachats	-1 415,9185	-2 011 607,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 887,2544	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1 067,9250	1 738 789,27
Actions rachetées durant l'exercice	-584,7399	-887 006,51
Solde net des souscriptions/rachats	483,1851	851 782,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 813,1731	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	259,0000	178 048,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 014,0466	-668 837,01
Solde net des souscriptions/rachats	-755,0466	-490 789,01
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 250,6594	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	50 897,5641	6 226 118,82
Actions rachetées durant l'exercice	-46 666,8571	-5 520 525,83
Solde net des souscriptions/rachats	4 230,7070	705 592,99
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	192 841,5242	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	70,1027	19 394 331,53
Actions rachetées durant l'exercice	-30,0888	-9 113 316,03
Solde net des souscriptions/rachats	40,0139	10 281 015,50
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	217,9519	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	413 110,4242	57 385 734,15
Actions rachetées durant l'exercice	-448 968,4402	-60 962 069,46
Solde net des souscriptions/rachats	-35 858,0160	-3 576 335,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	887 124,3967	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,0791	10 021,16
Actions rachetées durant l'exercice	-0,0791	-10 199,86
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	-178,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390,7100	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	80 921,4878	7 723 796,47
Actions rachetées durant l'exercice	-6 009,7971	-528 656,02
Solde net des souscriptions/rachats	74 911,6907	7 195 140,45
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 302,7681	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC REAL ESTATE C FR0007457890	Capitalisation	Capitalisation	EUR	31 808 864,85	21 887,2544	1 453,31
R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL FR0013293909	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 291 323,89	2 813,1731	1 525,44
R-CO THEMATIC REAL ESTATE D FR0007474028	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	4 085 358,37	6 250,6594	653,59
R-CO THEMATIC REAL ESTATE F FR0011885797	Capitalisation	Capitalisation	EUR	22 640 488,58	192 841,5242	117,40
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I FR0010680553	Capitalisation	Capitalisation	EUR	61 149 885,55	217,9519	280 565,97
R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 FR0011885789	Capitalisation	Capitalisation	EUR	119 999 446,77	887 124,3967	135,27
R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID FR0011361062	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	50 669 393,32	390,7100	129 685,43
R-CO THEMATIC REAL ESTATE P FR0013293925	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 753 840,39	99 302,7681	88,15

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE	ALLEMAGNE	LUXEMBOURG	ESPAGNE	PAYS-BAS
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	297 513,75	109 643,70	61 524,40	32 312,60	25 628,00	22 950,92
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>297 513,75</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,39	0,00	0,00	0,00	0,39
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,39</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	40 320,05
	Coupons et dividendes en espèces	136 500,00
<b>Total des créances</b>		<b>176 820,05</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	559 116,67
	Frais de gestion fixe	257 441,74
	Frais de gestion variable	91 948,06
<b>Total des dettes</b>		<b>908 506,47</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-731 686,42</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	496 035,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	62 775,57
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,19
Frais de gestion variables acquis	8 868,65
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 193,17
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	66 149,70
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables provisionnés	8 794,87
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,20
Frais de gestion variables acquis	693,50
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	469 388,49
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	451 611,72
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	901 302,14
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	389 286,40
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	44 773,44
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Frais de gestion variables provisionnés	10 260,94
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,22
Frais de gestion variables acquis	554,53
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 616 152,11
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	6 616 152,11
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 616 152,11</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>8 454 234,28</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>8 454 234,28</b>
Report à nouveau	39,76
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>8 454 274,04</b>

### Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>651 710,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>651 710,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>651 710,90</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	651 710,90
<b>Total</b>	<b>651 710,90</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>107 920,57</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>107 920,57</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>107 920,57</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	107 920,57
<b>Total</b>	<b>107 920,57</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>84 985,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>84 985,15</b>
Report à nouveau	38,56
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>85 023,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	85 008,97
Report à nouveau du revenu de l'exercice	14,74
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>85 023,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	6 250,6594
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	13,60
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	10 999,31

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>376 440,14</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>376 440,14</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>376 440,14</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	376 440,14
<b>Total</b>	<b>376 440,14</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>1 842 314,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 842 314,46</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 842 314,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 842 314,46
<b>Total</b>	<b>1 842 314,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 615 325,17</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 615 325,17</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 615 325,17</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 615 325,17
<b>Total</b>	<b>3 615 325,17</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 556 601,27</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 556 601,27</b>
Report à nouveau	1,20
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 556 602,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 556 600,36
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,11
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 556 602,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	390,7100
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 984,03
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	136 420,91

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>218 936,62</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>218 936,62</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>218 936,62</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	218 936,62
<b>Total</b>	<b>218 936,62</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-3 399 418,42</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-3 399 418,42</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 519 462,89
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 879 955,53</b>

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-356 693,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-356 693,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-356 693,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-356 693,28
<b>Total</b>	<b>-356 693,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-47 854,36</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-47 854,36</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-47 854,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 854,36
<b>Total</b>	<b>-47 854,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-47 111,57</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-47 111,57</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	35 095,71
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-12 015,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-12 015,86
<b>Total</b>	<b>-12 015,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-254 790,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-254 790,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-254 790,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-254 790,21
<b>Total</b>	<b>-254 790,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-678 251,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-678 251,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-678 251,28</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-678 251,28
<b>Total</b>	<b>-678 251,28</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 330 987,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 330 987,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 330 987,47</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 330 987,47
<b>Total</b>	<b>-1 330 987,47</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-586 026,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-586 026,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 484 367,18
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>898 340,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	898 340,36
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>898 340,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-97 703,43</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-97 703,43</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-97 703,43</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-97 703,43
<b>Total</b>	<b>-97 703,43</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>297 513 746,72</b>	<b>98,06</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>297 513 746,72</b>	<b>98,06</b>
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>5 806 902,00</b>	<b>1,91</b>
FREY	EUR	200 238	5 806 902,00	1,91
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>24 421 500,00</b>	<b>8,05</b>
GECINA SA	EUR	270 000	24 421 500,00	8,05
<b>FPI de détail</b>			<b>62 726 800,00</b>	<b>20,67</b>
CARMILA	EUR	380 000	6 087 600,00	2,01
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	405 000	8 991 000,00	2,96
KLEPIERRE	EUR	500 000	13 900 000,00	4,58
MERCIALYS	EUR	700 000	7 077 000,00	2,33
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	310 000	22 543 200,00	7,43
WERELDHAVE NV	EUR	300 000	4 128 000,00	1,36
<b>FPI Industrielles</b>			<b>7 600 000,00</b>	<b>2,50</b>
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	400 000	7 600 000,00	2,50
<b>FPI résidentielles</b>			<b>4 027 110,00</b>	<b>1,33</b>
ALTAREA	EUR	41 775	4 027 110,00	1,33
<b>FPI Soins de Santé</b>			<b>7 258 000,00</b>	<b>2,39</b>
AEDIFICA	EUR	50 000	2 810 000,00	0,93
COFINIMMO	EUR	80 000	4 448 000,00	1,46
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>117 828 003,10</b>	<b>38,85</b>
AROUNDTOWN SA	EUR	2 500 000	7 302 500,00	2,41
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	280 000	6 529 600,00	2,15
CITYCON OYJ	EUR	2 800 000	9 010 400,00	2,97
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	1 850 000	21 737 500,00	7,16
KOJAMO OYJ	EUR	900 000	8 451 000,00	2,79
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	300 000	24 540 000,00	8,09
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	91 286	3 272 603,10	1,08
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	840 000	12 062 400,00	3,98
VONOVIA SE	EUR	850 000	24 922 000,00	8,22
<b>Immobilier</b>			<b>6 605 130,50</b>	<b>2,18</b>
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	222 770	6 605 130,50	2,18
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>9 831 915,36</b>	<b>3,24</b>
CTP NV	EUR	660 747	9 831 915,36	3,24
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>51 408 385,76</b>	<b>16,94</b>
COVIVIO	EUR	293 076	14 290 385,76	4,71
ICADE	EUR	500 000	11 490 000,00	3,79
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	2 400 000	12 420 000,00	4,09
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 300 000	13 208 000,00	4,35
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE SARL RTS	EUR	90 000	0,00	0,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Immobilier</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	EUR	222 770	0,00	0,00
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>6 616 152,11</b>	<b>2,18</b>
<b>OPCVM</b>			<b>6 616 152,11</b>	<b>2,18</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>6 616 152,11</b>	<b>2,18</b>
RMM COURT TERME C	EUR	1 579	6 616 152,11	2,18
<b>Total</b>			<b>304 129 898,83</b>	<b>100,24</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	304 129 898,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	177 209,36
Autres passifs (-)	-908 506,47
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>303 398 601,72</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C	EUR	21 887,2544	1 453,31
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL	EUR	2 813,1731	1 525,44
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D	EUR	6 250,6594	653,59
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F	EUR	192 841,5242	117,40
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I	EUR	217,9519	280 565,97
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2	EUR	887 124,3967	135,27
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID	EUR	390,7100	129 685,43
Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P	EUR	99 302,7681	88,15

# R-CO THEMATIC SILVER PLUS

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>119 156 323,30</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	117 224 223,30
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 932 100,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>5 359 125,11</b>
OPCVM	5 359 125,11
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>1 593,30</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>124 517 041,71</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>306 141,06</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 063 886,92</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>3 370 027,98</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>127 887 069,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	123 476 071,94
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	2 534 688,02
<b>Capitaux propres I</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1,77</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1,77</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	869 836,86
Concours bancaires	1 006 471,10
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>1 876 307,96</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>127 887 069,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	3 630 664,13
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>3 630 664,13</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 273,13
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 273,13</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>3 624 391,00</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 035 850,80
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 035 850,80</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>1 588 540,20</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-397 949,22</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>1 190 590,98</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	16 078 764,96
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 187 765,42
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>14 890 999,54</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-2 750 372,63</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>12 140 626,91</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-12 208 210,96
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-982,01
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-12 209 192,97</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>1 412 663,10</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-10 796 529,87</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>2 534 688,02</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Thematic Silver Plus a pour objectif de gestion de surperformer, sur une période égale ou supérieure à 5 ans, l'indice Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis des marchés d'actions de la zone euro via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>237 102 183,94</b>	<b>306 590 706,27</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>126 010 759,96</b>
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR</b>					
Actif net	81 420 304,47	112 682 842,03	81 176 123,32	60 576 276,48	48 056 754,36
Nombre de titres	306 344,4299	345 392,8237	309 650,1698	211 417,0315	164 750,3282
Valeur liquidative unitaire	265,78	326,25	262,15	286,53	291,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4,97	18,97	-2,37	19,90	28,12
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,25	-0,51	0,92	1,19	2,06
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR</b>					
Actif net	110 997 553,78	139 384 153,42	96 429 863,42	83 800 480,71	57 604 115,08
Nombre de titres	888 924,5024	907 190,5322	779 126,3020	617 951,4588	416 201,9040
Valeur liquidative unitaire	124,87	153,64	123,77	135,61	138,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2,33	8,92	-1,12	9,40	13,32
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,31	0,09	0,75	0,89	1,32
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD</b>					
Actif net en USD	0,00	44 475,53	36 894,20	139 587,80	144 534,98
Nombre de titres	0,00	434,2761	434,2761	1 466,3712	1 466,3712
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	102,41	84,96	95,19	98,57
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	2,79	7,71	6,61	12,59
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	-0,11	0,46	0,56	0,86
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR</b>					
Actif net	44 684 325,69	54 484 442,30	32 482 845,37	28 345 992,00	20 210 767,43
Nombre de titres	282,1400	278,2446	204,9118	162,3867	112,8758
Valeur liquidative unitaire	158 376,43	195 814,91	158 521,11	174 558,58	179 053,15
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	2 952,36	11 350,59	-1 436,46	12 074,07	17 198,63
Capitalisation unitaire sur revenu	307,50	970,87	1 768,68	1 988,18	2 625,62

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

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

Frais de fonctionnement et autres services : Taux de frais maximum de 0.25% 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.

## Commission de Surperformance :

Actions C, F EUR et I: 15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indicateur de référence (Dow Jones Eurostoxx dividendes nets réinvestis), selon la méthodologie décrite ci-dessous ;

Le compartiment utilise un modèle de commission de surperformance fondé sur un indice de référence.

Il veille à ce que toute sous-performance (sur une durée maximale de cinq ans) du compartiment par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence Dow Jones Eurostoxx 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 lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance. Pour ce faire la commission de surperformance est calculée avec un historique maximum de cinq ans en comparant l'évolution de l'actif du compartiment (coupon réinvesti et hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence :

• dont la valeur de départ est celle de l'actif du compartiment :

- (i) à la date de clôture de l'exercice le plus récent ayant donné lieu au prélèvement d'une surperformance sur les cinq derniers exercices si des frais de surperformance ont été prélevés sur un de ces exercices ;
- (ii) (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) (iii) ou à défaut, à la date de lancement du compartiment ;

• et bénéficiant dès lors d'une performance journalière égale à celle de l'indicateur de référence enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le compartiment.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif du compartiment (hors frais de gestion variables) est supérieur à l'actif du fonds de référence avec la valeur de départ ci-dessus alors une commission de surperformance, égale à 15% TTC de l'écart de valorisation entre l'actif du compartiment et le fonds de référence, est prélevée.

Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque le compartiment a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

Ces frais sont provisionnés lors de chaque valeur liquidative et effectivement perçus chaque année à la date de clôture de l'exercice.

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sousperformance (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 référé

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	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 C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>172 849 072,99</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	10 635 311,01
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-61 743 970,81
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 588 540,20
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	14 890 999,54
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-12 209 192,97
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>126 010 759,96</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	18 081,6475	5 310 186,67
Actions rachetées durant l'exercice	-64 748,3508	-19 143 177,90
Solde net des souscriptions/rachats	-46 666,7033	-13 832 991,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	164 750,3282	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	35 688,1422	5 027 652,51
Actions rachetées durant l'exercice	-237 437,6970	-33 326 190,29
Solde net des souscriptions/rachats	-201 749,5548	-28 298 537,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	416 201,9040	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
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	1 466,3712	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	1,6270	297 471,83
Actions rachetées durant l'exercice	-51,1379	-9 274 602,62
Solde net des souscriptions/rachats	-49,5109	-8 977 130,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112,8758	

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC SILVER PLUS C FR0010909531	Capitalisation	Capitalisation	EUR	48 056 754,36	164 750,3282	291,69
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL FR0013293933	Capitalisation	Capitalisation	EUR	57 604 115,08	416 201,9040	138,40
R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H FR0013387370	Capitalisation	Capitalisation	USD	144 534,98	1 466,3712	98,57
R-CO THEMATIC SILVER PLUS I FR0010906305	Capitalisation	Capitalisation	EUR	20 210 767,43	112,8758	179 053,15

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ITALIE +/-	PAYS-BAS +/-	BELGIQUE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	119 156,32	55 229,68	19 648,07	12 935,99	7 784,26	7 009,06
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>119 156,32</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 063,89	0,00	0,00	0,00	3 063,89
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 006,47	0,00	0,00	0,00	-1 006,47
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 057,42</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 063,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 006,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>2 057,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CHF	DKK	GBP	USD	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 912,20	6 179,46	3 397,05	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	300,76	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 024,37	5,48	2 027,26	6,77	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>6 936,57</b>	<b>6 485,70</b>	<b>5 424,31</b>	<b>6,77</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	300 760,61
	Souscriptions à recevoir	5 380,45
<b>Total des créances</b>		<b>306 141,06</b>
<b>Dettes</b>		
	Achats à règlement différé	301 553,13
	Rachats à payer	397 863,00
	Frais de gestion fixe	170 420,73
<b>Total des dettes</b>		<b>869 836,86</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-563 695,80</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	867 538,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	979 604,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,27
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 735,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,28
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	186 973,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 359 125,11
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	5 359 125,11
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>5 359 125,11</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 190 590,98</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>1 190 590,98</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 190 590,98</b>

### Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>339 621,31</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>339 621,31</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>339 621,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	339 621,31
<b>Total</b>	<b>339 621,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 268,06</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 268,06</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 268,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 268,06
<b>Total</b>	<b>1 268,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>553 332,38</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>553 332,38</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>553 332,38</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	553 332,38
<b>Total</b>	<b>553 332,38</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>296 369,23</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>296 369,23</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>296 369,23</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	296 369,23
<b>Total</b>	<b>296 369,23</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>12 140 626,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>12 140 626,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>12 140 626,91</b>

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>4 633 678,21</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>4 633 678,21</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>4 633 678,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	4 633 678,21
<b>Total</b>	<b>4 633 678,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>18 468,46</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>18 468,46</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>18 468,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	18 468,46
<b>Total</b>	<b>18 468,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>5 547 170,52</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>5 547 170,52</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 547 170,52</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	5 547 170,52
<b>Total</b>	<b>5 547 170,52</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 941 309,72</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 941 309,72</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 941 309,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 941 309,72
<b>Total</b>	<b>1 941 309,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>119 156 323,30</b>	<b>94,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>117 224 223,30</b>	<b>93,03</b>
<b>Assurance</b>			<b>15 189 624,00</b>	<b>12,05</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	20 100	5 947 590,00	4,72
AXA SA	EUR	165 200	5 669 664,00	4,50
GENERALI	EUR	131 000	3 572 370,00	2,83
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>6 158 550,00</b>	<b>4,89</b>
DE'LONGHI SPA	EUR	102 500	3 087 300,00	2,45
SEB SA	EUR	35 100	3 071 250,00	2,44
<b>Biotechnologie</b>			<b>3 876 405,64</b>	<b>3,08</b>
ARGEN-X SE - W/I	EUR	4 350	2 610 000,00	2,08
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	13 200	1 266 405,64	1,00
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>5 984 704,00</b>	<b>4,75</b>
BANCA GENERALI SPA	EUR	85 400	3 831 044,00	3,04
FAGRON	EUR	128 500	2 153 660,00	1,71
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>1 738 800,00</b>	<b>1,38</b>
FIELMANN AG	EUR	42 000	1 738 800,00	1,38
<b>Divertissement</b>			<b>2 068 500,00</b>	<b>1,64</b>
KINEPOLIS	EUR	52 500	2 068 500,00	1,64
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>13 831 713,17</b>	<b>10,98</b>
BIOMERIEUX	EUR	36 500	3 777 750,00	3,00
ESSILORLUXOTTICA	EUR	24 800	5 842 880,00	4,64
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	66 200	3 389 440,00	2,69
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	68 720	821 643,17	0,65
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>2 458 230,00</b>	<b>1,95</b>
TRIGANO SA	EUR	20 100	2 458 230,00	1,95
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>5 213 223,84</b>	<b>4,14</b>
ACCOR SA	EUR	37 546	1 766 163,84	1,40
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	144 000	1 060 560,00	0,84
SODEXO SA	EUR	30 000	2 386 500,00	1,90
<b>Logiciels</b>			<b>3 178 930,00</b>	<b>2,52</b>
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	23 200	2 445 280,00	1,94
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	21 900	733 650,00	0,58
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>7 688 323,72</b>	<b>6,10</b>
GERRESHEIMER AG	EUR	18 200	1 292 200,00	1,03
LONZA GROUP NOM.	CHF	4 250	2 419 411,39	1,92
QIAGEN N.V.	EUR	92 385	3 976 712,33	3,15
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>5 848 408,40</b>	<b>4,64</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	37 270	5 848 408,40	4,64
<b>Produits alimentaires</b>			<b>3 776 960,00</b>	<b>3,00</b>
DANONE	EUR	58 000	3 776 960,00	3,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>2 427 135,00</b>	<b>1,93</b>
L'OREAL	EUR	7 100	2 427 135,00	1,93
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>23 404 897,43</b>	<b>18,57</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	20 400	2 575 402,20	2,04
MERCK KGAA	EUR	26 000	3 637 400,00	2,89
NOVARTIS AG-REG	CHF	20 300	1 913 100,30	1,52
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	58 700	4 913 049,42	3,90
SANDOZ GROUP AG	CHF	40 000	1 579 685,51	1,25
SANOFI	EUR	64 000	5 999 360,00	4,76
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	14 500	2 786 900,00	2,21
<b>Services aux entreprises</b>			<b>1 231 470,00</b>	<b>0,98</b>
ELIS SA	EUR	33 500	633 150,00	0,51
MEDINCELL SA	EUR	36 000	598 320,00	0,47
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>5 563 148,10</b>	<b>4,41</b>
AMUNDI SA	EUR	68 000	4 365 600,00	3,46
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	9 093	1 197 548,10	0,95
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 710 540,00</b>	<b>1,36</b>
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	51 000	1 710 540,00	1,36
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>5 874 660,00</b>	<b>4,66</b>
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 530	5 874 660,00	4,66
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 932 100,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>1 932 100,00</b>	<b>1,53</b>
NEXUS AG - BEARER SHS	EUR	27 800	1 932 100,00	1,53
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>5 359 125,11</b>	<b>4,25</b>
<b>OPCVM</b>			<b>5 359 125,11</b>	<b>4,25</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>5 359 125,11</b>	<b>4,25</b>
RMM COURT TERME C	EUR	1 279	5 359 125,11	4,25
<b>Total</b>			<b>124 515 448,41</b>	<b>98,81</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A USD EUR 13/03/25	1 593,30	0,00	USD	140 302,99	EUR	-138 709,69	FR0013387370
V USD EUR 13/03/25	0,00	-1,77	EUR	2 781,11	USD	-2 782,88	FR0013387370
<b>Total</b>	<b>1 593,30</b>	<b>-1,77</b>		<b>143 084,10</b>		<b>-141 492,57</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	124 515 448,41
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	1 591,53
Autres actifs (+)	3 370 027,98
Autres passifs (-)	-1 876 307,96
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>126 010 759,96</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C	EUR	164 750,3282	291,69
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL	EUR	416 201,9040	138,40
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H	USD	1 466,3712	98,57
Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I	EUR	112,8758	179 053,15

# RMM STRATEGIE MODEREE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>1 237 164,30</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 237 164,30
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>423 936,57</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	423 936,57
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>42 832 731,26</b>
OPCVM	42 832 731,26
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>44 493 832,13</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>43 576,98</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>7 463,46</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>51 040,44</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>44 544 872,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	41 179 873,36
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	3 341 022,50
<b>Capitaux propres I</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	23 856,89
Concours bancaires	119,82
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>23 976,71</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>44 544 872,57</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	25 739,07
Produits sur obligations	47 047,38
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	1 175,93
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>73 962,38</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-3 339,13
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-3 339,13</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>70 623,25</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	4 256,90
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-130 886,24
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-126 629,34</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-56 006,09</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>120,62</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-55 885,47</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	1 353 377,87
Frais de transactions externes et frais de cession	-42 299,61
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>1 311 078,26</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>5 742,25</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>1 316 820,51</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	2 095 764,61
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	113,21
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>2 095 877,82</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-15 790,36</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>2 080 087,46</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>3 341 022,50</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à trois (3) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (10% MSCI USA NR EUR + 10% MSCI Europe NR EUR + 2% MSCI Japan NR EUR + 3% MSCI Emerging Markets NR EUR + 75% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>22 103 943,94</b>	<b>46 570 352,19</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>44 520 895,86</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR</b>					
Actif net	22 103 943,94	46 426 507,28	42 749 416,28	40 865 304,09	44 480 720,16
Nombre de titres	150 232,1432	295 685,1236	296 862,9252	259 137,5710	260 878,8813
Valeur liquidative unitaire	147,13	157,01	144,00	157,70	170,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,35	2,48	-0,16	0,81	5,04
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,40	-0,49	-0,32	0,00	-0,21
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	143 844,91	146 961,63	0,00	40 175,70
Nombre de titres	0,00	1 450,0000	1 614,2768	0,00	416,1465
Valeur liquidative unitaire	0,00	99,20	91,04	0,00	96,54
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,05	-0,10	0,00	0,67
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	-0,14	0,00	0,02

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

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.

## **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 sousperformance (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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>40 865 304,09</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	8 100 491,27
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 795 849,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-56 006,09
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 311 078,26
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	2 095 877,82
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>44 520 895,86</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	48 645,3216	8 060 491,27
Actions rachetées durant l'exercice	-46 904,0113	-7 795 849,49
Solde net des souscriptions/rachats	1 741,3103	264 641,78
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	260 878,8813	
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	416,1465	40 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	416,1465	40 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	416,1465	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE MODEREE C FR0007035555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	44 480 720,16	260 878,8813	170,50
RMM STRATEGIE MODEREE C2 FR0014003AM3	Capitalisation	Capitalisation	EUR	40 175,70	416,1465	96,54

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ROYAUME-UNI	1 237,16	1 237,16	0,00	0,00	1 237,16	0,00
<b>Total</b>	<b>1 237,16</b>	<b>1 237,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 237,16</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	423,94	423,94	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,46	0,00	0,00	0,00	7,46
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,12	0,00	0,00	0,00	-0,12
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>423,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7,34</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	423,94	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>7,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>423,94</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	423,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>431,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	1 237,16	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	423,94	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>1 661,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<p><b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b></p> <p>Dépôts</p> <p>Instruments financiers à terme non compensés</p> <p>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</p> <p>Créances représentatives de titres donnés en garantie</p> <p>Créances représentatives de titres financiers prêtés</p> <p>Titres financiers empruntés</p> <p>Titres reçus en garantie</p> <p>Titres financiers donnés en pension</p> <p>Créances</p> <p>    Collatéral espèces</p> <p>    Dépôt de garantie espèces versé</p> <p><b>Opérations figurant au passif du bilan</b></p> <p>Dettes représentatives des titres donnés en pension</p> <p>Instruments financiers à terme non compensés</p> <p>Dettes</p> <p>    Collatéral espèces</p>		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	851 521,91
LU1407888137	MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	1 312 512,90
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	2 490 681,43
LU1681049109	AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 690 936,93
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	2 148 835,09
IE00B3VTN290	iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	2 146 488,97
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	484 253,16
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	668 251,46
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	907 293,75
FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Françaises	France	EUR	403 354,38
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	874 649,66
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	2 560 279,15
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	1 883 611,17
FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 964 889,65
FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	2 073 566,25
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	1 650 895,46
FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	4 789 464,90

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 100 238,20
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	8 545 777,56
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	784 366,78
FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations Françaises	France	EUR	1 500 862,50
<b>Total</b>						<b>42 832 731,26</b>

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	41 471,04
	Rétrocession de frais de gestion	2 105,94
<b>Total des créances</b>		<b>43 576,98</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	11 468,01
	Frais de gestion fixe	12 357,79
	Frais de gestion variable	31,09
<b>Total des dettes</b>		<b>23 856,89</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>19 720,09</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	130 834,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	31,09
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	4 256,12
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	20,76
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	0,78

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			31 039 249,41
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	1 883 611,17
	FR0010807123	R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	4 789 464,90
	FR0011208073	R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	2 100 238,20
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	907 293,75
	FR0010784348	R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	403 354,38
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	8 545 777,56
	FR001400KAN1	R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	2 964 889,65
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	874 649,66
	FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	1 500 862,50
	FR0013417524	R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	2 073 566,25
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	2 560 279,15
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 650 895,46
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	784 366,78
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>31 039 249,41</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-55 885,47</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-55 885,47</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-55 885,47</b>

### Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-55 896,87</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-55 896,87</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-55 896,87</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-55 896,87
<b>Total</b>	<b>-55 896,87</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE MODEREE C2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>11,40</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>11,40</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>11,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	11,40
<b>Total</b>	<b>11,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 316 820,51</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 316 820,51</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 316 820,51</b>

### Action RMM STRATEGIE MODEREE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 316 541,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 316 541,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 316 541,45</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 316 541,45
<b>Total</b>	<b>1 316 541,45</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM STRATEGIE MODEREE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>279,06</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>279,06</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>279,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	279,06
<b>Total</b>	<b>279,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>1 237 164,30</b>	<b>2,78</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>1 237 164,30</b>	<b>2,78</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 237 164,30</b>	<b>2,78</b>
MORGAN STANLEY CO INTL ZCP 06-06-25 RCB	EUR	1 146 000	1 237 164,30	2,78
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>423 936,57</b>	<b>0,95</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>423 936,57</b>	<b>0,95</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>423 936,57</b>	<b>0,95</b>
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	467 000	423 936,57	0,95
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>42 832 731,26</b>	<b>96,21</b>
<b>OPCVM</b>			<b>42 832 731,26</b>	<b>96,21</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>42 832 731,26</b>	<b>96,21</b>
AMUNDI SP 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C	EUR	11 937	1 690 936,93	3,80
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	139 904	668 251,46	1,50
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	17 452	2 148 835,09	4,83
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 241	2 146 488,97	4,82
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	11 860	851 521,91	1,91
MULS AMUNDI US TREASURY BOND 7 10Y UCITS ETF HDG C EUR CAP	EUR	32 098	1 312 512,90	2,95
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	10 134	2 490 681,43	5,59
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	1 860,2281	1 883 611,17	4,23
R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR	EUR	3 135	4 789 464,90	10,76
R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR	EUR	18	2 100 238,20	4,72
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	4,423	907 293,75	2,04
R-CO CONVICTION FRANCE C EUR	EUR	429	403 354,38	0,91
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	73 951	8 545 777,56	19,19
R-CO TARGET 2029 IG IC EUR	EUR	2 633	2 964 889,65	6,66
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	9 418	874 649,66	1,96
R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	1 125	1 500 862,50	3,37
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	17 685	2 073 566,25	4,66
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	1 705	2 560 279,15	5,75
RMM COURT TERME C	EUR	394	1 650 895,46	3,71
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	746	784 366,78	1,76
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	32 566	484 253,16	1,09
<b>Total</b>			<b>44 493 832,13</b>	<b>99,94</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	44 493 832,13
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	51 040,44
Autres passifs (-)	-23 976,71
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>44 520 895,86</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	260 878,8813	170,50
Action RMM STRATEGIE MODEREE C2	EUR	416,1465	96,54

# R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>631 861 388,73</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	631 861 388,73
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>6 061 170,54</b>
OPCVM	6 061 170,54
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>637 922 559,27</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>78 627,58</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>181 730,47</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>260 358,05</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>638 182 917,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	616 161 271,87
Report à nouveau sur revenu net	11,09
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	4 615 783,67
Résultat net de l'exercice	16 594 077,58
<b>Capitaux propres I</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	811 773,11
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>811 773,11</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>638 182 917,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	25 052 483,55
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	34,66
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>25 052 518,21</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-1 611,94
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 611,94</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>25 050 906,27</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-8 008 255,52
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-8 008 255,52</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>17 042 650,75</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-910 021,85</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>16 132 628,90</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	32 496 130,57
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 590 558,19
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>29 905 572,38</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-855 862,47</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>29 049 709,91</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-34 432 684,99
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	6 889,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-34 425 795,99</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>5 837 534,76</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-28 588 261,23</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>16 594 077,58</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Equity Value Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice EURO STOXX®, en étant exposé en permanence à hauteur de 70% minimum de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la zone euro et éventuellement des pays de la zone Europe de l'est dans la limite de 10% maximum.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>365 543 391,63</b>	<b>746 044 126,45</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>637 371 144,21</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR</b>					
Actif net	133 610 633,83	186 522 187,64	152 103 646,45	191 386 783,77	255 639 803,39
Nombre de titres	788 997,7792	872 108,4813	787 004,9344	831 676,2292	1 085 432,0208
Valeur liquidative unitaire	169,34	213,87	193,27	230,12	235,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,64	1,35	-10,79	7,32	10,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,86	1,42	3,69	4,50	5,22
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR</b>					
Actif net	94 278 603,56	184 060 330,12	155 089 032,52	140 445 450,11	143 504 701,47
Nombre de titres	552 634,6904	847 054,1766	784 778,0614	594 970,3655	592 514,1709
Valeur liquidative unitaire	170,60	217,29	197,62	236,05	242,20
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,72	1,38	-11,01	7,51	11,03
Capitalisation unitaire sur revenu	1,25	3,02	5,39	5,38	5,97
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR</b>					
Actif net	3 347 071,46	77 913 626,09	5 881 170,08	7 902 111,02	6 912 347,64
Nombre de titres	20 707,8220	384 468,6431	32 214,8284	36 489,9234	31 313,6374
Valeur liquidative unitaire	161,63	202,65	182,56	216,56	220,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-12,09	1,28	-10,21	6,90	10,09
Capitalisation unitaire sur revenu	0,25	-0,07	2,91	3,49	4,02

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37	33 679 319,80
Nombre de titres	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000	211,5000
Valeur liquidative unitaire	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31	159 240,28
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	978,34	849,65	0,00	0,00	16,41
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80	27 730,14
Distribution unitaire sur revenu	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91	4 760,80
Crédit d'impôt unitaire	229,73	228,73	564,60	492,52	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04	156 228 962,68
Nombre de titres	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800	758,1634
Valeur liquidative unitaire	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81	206 062,39
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30	9 361,98
Capitalisation unitaire sur revenu	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11	6 105,13
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61	942 955,27
Nombre de titres	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900	576,6333
Valeur liquidative unitaire	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92	1 635,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-81,17	9,01	-72,14	49,79	73,99
Capitalisation unitaire sur revenu	20,11	35,95	51,31	53,94	60,49
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR</b>					
Actif net	5 222 756,20	7 308 364,05	6 582 209,38	6 695 144,93	4 637 074,76
Nombre de titres	5 682,9595	6 373,8618	6 451,3063	5 611,2171	3 868,8408
Valeur liquidative unitaire	919,02	1 146,61	1 020,29	1 193,17	1 198,57
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	9,15	8,14	0,92	0,95	0,12
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	105,45	94,97	37,13	74,49	129,53
Distribution unitaire sur revenu	9,32	12,51	24,57	28,89	33,44
Crédit d'impôt unitaire	1,18	1,50	4,73	4,22	0,00 (*)

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	8 253 837,00	580 407,33	254 347,77
Nombre de titres	0,00	0,00	9 219,0000	557,0000	243,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	895,31	1 042,02	1 046,70
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,73	0,11
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	32,63	80,69
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-48,02	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	27,10	25,37	29,20
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	3,45	5,08	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR</b>					
Actif net	851 520,72	26 159 850,33	54 943 669,61	50 053 010,03	35 497 309,05
Nombre de titres	790,8339	19 233,8766	44 552,1361	33 912,8724	23 369,9663
Valeur liquidative unitaire	1 076,74	1 360,09	1 233,24	1 475,93	1 518,93
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-80,17	8,63	-68,60	46,86	69,08
Capitalisation unitaire sur revenu	10,76	9,24	27,82	35,86	42,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	74 322,38
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	761,3647
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	97,62
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	2,74
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	1,54

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

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<sup>er</sup> 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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>662 737 673,21</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	345 998 099,80
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-382 997 070,91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	17 042 650,75
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	29 905 572,38
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-34 425 795,99
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-884 779,88
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-5 155,15
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>637 371 144,21</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	593 080,4810	141 388 528,80
Actions rachetées durant l'exercice	-339 324,6894	-79 286 921,44
Solde net des souscriptions/rachats	253 755,7916	62 101 607,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 085 432,0208	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	124 297,5790	30 475 772,37
Actions rachetées durant l'exercice	-126 753,7736	-30 660 438,95
Solde net des souscriptions/rachats	-2 456,1946	-184 666,58
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	592 514,1709	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	543 581,2816	124 261 987,09
Actions rachetées durant l'exercice	-548 757,5676	-122 988 992,34
Solde net des souscriptions/rachats	-5 176,2860	1 272 994,75
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 313,6374	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	62,0000	9 936 675,20
Actions rachetées durant l'exercice	-22,0000	-3 511 906,68
Solde net des souscriptions/rachats	40,0000	6 424 768,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211,5000	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	174,2076	36 050 741,11
Actions rachetées durant l'exercice	-604,7242	-124 450 402,26
Solde net des souscriptions/rachats	-430,5166	-88 399 661,15
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	758,1634	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	76,0000	123 576,91
Actions rachetées durant l'exercice	-130,9567	-213 703,90
Solde net des souscriptions/rachats	-54,9567	-90 126,99
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	576,6333	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	150,7721	182 432,56
Actions rachetées durant l'exercice	-1 893,1484	-2 239 740,63
Solde net des souscriptions/rachats	-1 742,3763	-2 057 308,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 868,8408	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-314,0000	-329 580,69
Solde net des souscriptions/rachats	-314,0000	-329 580,69
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	243,0000	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 305,9092	3 500 360,76
Actions rachetées durant l'exercice	-12 848,8153	-19 311 377,53
Solde net des souscriptions/rachats	-10 542,9061	-15 811 016,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 369,9663	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	801,6917	78 025,00
Actions rachetées durant l'exercice	-40,3270	-4 006,49
Solde net des souscriptions/rachats	761,3647	74 018,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	761,3647	

**B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR FR0010187898	Capitalisation	Capitalisation	EUR	255 639 803,39	1 085 432,0208	235,52
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR FR0013294006	Capitalisation	Capitalisation	EUR	143 504 701,47	592 514,1709	242,20
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR FR0010807099	Capitalisation	Capitalisation	EUR	6 912 347,64	31 313,6374	220,75
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR FR0011418342	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	33 679 319,80	211,5000	159 240,28
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR FR0010839555	Capitalisation	Capitalisation	EUR	156 228 962,68	758,1634	206 062,39
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR FR0011845411	Capitalisation	Capitalisation	EUR	942 955,27	576,6333	1 635,28
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR FR0013294022	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	4 637 074,76	3 868,8408	1 198,57
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR FR0013076411	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	254 347,77	243,0000	1 046,70
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR FR0011845429	Capitalisation	Capitalisation	EUR	35 497 309,05	23 369,9663	1 518,93
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR FR0013111754	Capitalisation	Capitalisation	EUR	74 322,38	761,3647	97,62

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ITALIE +/-	PAYS-BAS +/-	BELGIQUE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	631 861,39	251 159,33	144 446,96	60 990,41	43 647,07	28 995,71
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>631 861,39</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	181,73	0,00	0,00	0,00	181,73
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>181,73</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	181,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>181,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF		
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	180,05	0,01	0,01	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>180,05</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	78 627,58
<b>Total des créances</b>		<b>78 627,58</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	127 977,34
	Frais de gestion fixe	673 496,11
	Frais de gestion variable	10 299,66
<b>Total des dettes</b>		<b>811 773,11</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-733 145,53</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 682 584,56
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	954,36
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 835 483,21
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 317 258,74
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	11,44
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	233 732,38
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	3 106,85
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 485 934,52
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	5 541,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10,23
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	54 915,51
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	7,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	3 475,51
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	89,36
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	384 217,41
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	589,58
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	343,79
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. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			6 061 170,54
	FR001400TNG9	R CO CORE EQUITY EUROPE NI	4 829 150,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 232 020,54
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 061 170,54</b>

#### D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

##### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>16 132 628,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>16 132 628,90</b>
Report à nouveau	11,09
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>16 132 639,99</b>

##### Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>5 674 316,09</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>5 674 316,09</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>5 674 316,09</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	5 674 316,09
<b>Total</b>	<b>5 674 316,09</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 542 659,71</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 542 659,71</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 542 659,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 542 659,71
<b>Total</b>	<b>3 542 659,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>125 934,89</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>125 934,89</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>125 934,89</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	125 934,89
<b>Total</b>	<b>125 934,89</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 628 692,67</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 628 692,67</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 628 692,67</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 628 692,67
<b>Total</b>	<b>4 628 692,67</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 006 909,52</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 006 909,52</b>
Report à nouveau	0,22
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 006 909,74</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 006 909,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,54
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 006 909,74</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	4 760,80
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	111 197,93

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>34 884,21</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>34 884,21</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>34 884,21</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	34 884,21
<b>Total</b>	<b>34 884,21</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>129 365,75</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>129 365,75</b>
Report à nouveau	9,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>129 374,75</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	129 374,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,71
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>129 374,75</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	33,44
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	15 310,08

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>981 594,05</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>981 594,05</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>981 594,05</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	981 594,05
<b>Total</b>	<b>981 594,05</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>7 095,97</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>7 095,97</b>
Report à nouveau	1,87
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>7 097,84</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	7 095,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	2,24
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>7 097,84</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	29,20
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	839,77

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>1 176,04</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 176,04</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 176,04</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 176,04
<b>Total</b>	<b>1 176,04</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>29 049 709,91</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>29 049 709,91</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 615 783,67
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>33 665 493,58</b>

### Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>11 663 605,37</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>11 663 605,37</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>11 663 605,37</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	11 663 605,37
<b>Total</b>	<b>11 663 605,37</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>6 538 895,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>6 538 895,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>6 538 895,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	6 538 895,41
<b>Total</b>	<b>6 538 895,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>316 100,70</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>316 100,70</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>316 100,70</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	316 100,70
<b>Total</b>	<b>316 100,70</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>7 097 914,39</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>7 097 914,39</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 097 914,39</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	7 097 914,39
<b>Total</b>	<b>7 097 914,39</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 548 762,03</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 548 762,03</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 319 635,21
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>5 868 397,24</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	3 470,72
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 864 926,52
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>5 868 397,24</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	211,5000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,41

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>42 665,68</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>42 665,68</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>42 665,68</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	42 665,68
<b>Total</b>	<b>42 665,68</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>213 408,87</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>213 408,87</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	288 217,64
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>501 626,51</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	464,26
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	501 162,25
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>501 626,51</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	3 868,8408
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,12

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 614 558,40</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 614 558,40</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 614 558,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 614 558,40
<b>Total</b>	<b>1 614 558,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>11 705,84</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>11 705,84</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 930,82
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>19 636,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	26,73
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	19 609,93
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>19 636,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	243,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,11

**Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 093,22</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 093,22</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 093,22</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 093,22
<b>Total</b>	<b>2 093,22</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>631 861 388,73</b>	<b>99,14</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>631 861 388,73</b>	<b>99,14</b>
<b>Assurance</b>			<b>41 719 759,44</b>	<b>6,55</b>
AXA SA	EUR	675 563	23 185 322,16	3,64
GENERALI	EUR	679 664	18 534 437,28	2,91
<b>Automobiles</b>			<b>7 007 292,16</b>	<b>1,10</b>
STELLANTIS NV	EUR	554 199	7 007 292,16	1,10
<b>Banques commerciales</b>			<b>112 873 749,64</b>	<b>17,71</b>
BANKINTER SA	EUR	1 383 350	10 568 794,00	1,66
BNP PARIBAS	EUR	377 018	22 327 005,96	3,50
CAIXABANK SA	EUR	1 957 279	10 248 312,84	1,61
INTESA SANPAOLO	EUR	4 564 542	17 632 825,75	2,77
KBC GROUP NV	EUR	159 714	11 905 081,56	1,87
SOCIETE GENERALE SA	EUR	942 208	25 590 369,28	4,01
UNICREDIT SPA	EUR	379 010	14 601 360,25	2,29
<b>Boissons</b>			<b>27 312 652,50</b>	<b>4,29</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	354 210	17 090 632,50	2,69
PERNOD RICARD	EUR	93 780	10 222 020,00	1,60
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>17 125 803,53</b>	<b>2,69</b>
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	898 285	17 125 803,53	2,69
<b>Composants automobiles</b>			<b>9 325 878,80</b>	<b>1,46</b>
FORVIA	EUR	1 074 410	9 325 878,80	1,46
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>31 399 388,32</b>	<b>4,93</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	166 522	31 399 388,32	4,93
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>25 238 196,70</b>	<b>3,96</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	982 031	25 238 196,70	3,96
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>12 614 905,10</b>	<b>1,98</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	371 245	12 614 905,10	1,98
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>7 830 452,41</b>	<b>1,23</b>
CARREFOUR SA	EUR	570 317	7 830 452,41	1,23
<b>Electricité</b>			<b>13 229 551,09</b>	<b>2,08</b>
EDP SA	EUR	4 280 023	13 229 551,09	2,08
<b>Equipements électriques</b>			<b>19 571 341,12</b>	<b>3,07</b>
ALSTOM	EUR	588 758	12 693 622,48	1,99
SIGNIFY NV	EUR	318 708	6 877 718,64	1,08
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>6 519 545,55</b>	<b>1,02</b>
GECINA SA	EUR	72 079	6 519 545,55	1,02
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>24 423 149,52</b>	<b>3,83</b>
VONOVIA SE	EUR	832 986	24 423 149,52	3,83
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>15 564 986,36</b>	<b>2,44</b>
AIRBUS SE	EUR	100 562	15 564 986,36	2,44

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Media</b>			<b>8 079 870,88</b>	<b>1,27</b>
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	1 630 321	8 079 870,88	1,27
<b>Métaux et minerais</b>			<b>21 708 920,36</b>	<b>3,41</b>
ARCELORMITTAL	EUR	967 852	21 708 920,36	3,41
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>10 221 784,65</b>	<b>1,60</b>
ENI SPA	EUR	780 885	10 221 784,65	1,60
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>18 164 600,97</b>	<b>2,85</b>
RWE AG	EUR	630 059	18 164 600,97	2,85
<b>Produits alimentaires</b>			<b>23 139 900,89</b>	<b>3,63</b>
DANONE	EUR	177 072	11 530 928,64	1,81
KERRY GROUP PLC-A	EUR	124 493	11 608 972,25	1,82
<b>Produits chimiques</b>			<b>27 428 115,68</b>	<b>4,30</b>
AKZO NOBEL	EUR	244 946	14 197 070,16	2,22
BASF SE	EUR	311 612	13 231 045,52	2,08
<b>Produits domestiques</b>			<b>15 294 363,70</b>	<b>2,40</b>
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	180 571	15 294 363,70	2,40
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>40 312 980,74</b>	<b>6,32</b>
SANOFI	EUR	430 051	40 312 980,74	6,32
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>14 407 455,50</b>	<b>2,26</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	168 115	14 407 455,50	2,26
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>18 131 555,83</b>	<b>2,84</b>
STMICROELECTRONICS NV	EUR	746 923	18 131 555,83	2,84
<b>Services aux collectivités</b>			<b>8 459 241,74</b>	<b>1,33</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	312 034	8 459 241,74	1,33
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>32 716 369,15</b>	<b>5,13</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	735 190	21 239 639,10	3,33
ORANGE	EUR	1 192 016	11 476 730,05	1,80
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>6 380 196,00</b>	<b>1,00</b>
AMUNDI SA	EUR	99 380	6 380 196,00	1,00
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>15 659 380,40</b>	<b>2,46</b>
CAPGEMINI SE	EUR	99 016	15 659 380,40	2,46
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>6 061 170,54</b>	<b>0,95</b>
<b>OPCVM</b>			<b>6 061 170,54</b>	<b>0,95</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>6 061 170,54</b>	<b>0,95</b>
R CO CORE EQUITY EUROPE NI	EUR	5 000	4 829 150,00	0,76
RMM COURT TERME C	EUR	294,032	1 232 020,54	0,19
<b>Total</b>			<b>637 922 559,27</b>	<b>100,09</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	637 922 559,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	260 358,05
Autres passifs (-)	-811 773,11
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>637 371 144,21</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR	EUR	1 085 432,0208	235,52
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR	EUR	592 514,1709	242,20
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR	EUR	31 313,6374	220,75
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR	EUR	211,5000	159 240,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	758,1634	206 062,39
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR	EUR	576,6333	1 635,28
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR	EUR	3 868,8408	1 198,57
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	243,0000	1 046,70
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR	EUR	23 369,9663	1 518,93
Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO R EUR	EUR	761,3647	97,62

# RMM STRATEGIE DYNAMIQUE

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>9 665 416,34</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 665 416,34
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>794 313,70</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	794 313,70
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>29 280 218,99</b>
OPCVM	29 280 218,99
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>39 739 949,03</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>69 746,27</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 034 282,97</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>1 104 029,24</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>40 843 978,27</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	35 850 929,09
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	4 945 146,63
<b>Capitaux propres I</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	47 902,55
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>47 902,55</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>40 843 978,27</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	118 843,18
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	11 214,99
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>130 058,17</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-922,17
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-922,17</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>129 136,00</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	5 951,14
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-281 449,98
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-275 498,84</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-146 362,84</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>5 435,94</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-140 926,90</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	2 033 699,30
Frais de transactions externes et frais de cession	-59 515,71
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>1 974 183,59</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-87 683,12</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>1 886 500,47</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	3 417 444,21
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-2 389,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>3 415 054,77</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-215 481,71</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>3 199 573,06</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>4 945 146,63</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure ou égale à cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite (30% MSCI USA NR EUR + 30% MSCI Europe NR EUR + 6% MSCI Japan NR EUR + 9% MSCI Emerging Markets NR EUR + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%]) par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>25 146 390,69</b>	<b>45 194 054,92</b>	<b>40 340 036,77</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 796 075,72</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C en EUR</b>					
Actif net	25 146 390,69	45 194 054,92	40 340 036,77	39 644 009,29	40 008 209,61
Nombre de titres	168 164,9867	269 835,5714	280 962,5737	251 698,8898	222 640,6080
Valeur liquidative unitaire	149,53	167,49	143,58	157,51	179,70
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,51	12,06	-2,56	-3,23	8,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,64	-0,80	-0,51	-0,33	-0,63
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	787 866,11
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	7 840,0000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	100,49
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,12
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,07

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net 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 & Co Asset Management.

FR0014003BP4 - Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 : Taux de frais maximum de 1.20 TTC hors OPC du groupe Rothschild & Co Asset Management.

## **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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>39 644 009,29</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 297 613,49
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-7 388 422,58
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-146 362,84
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 974 183,59
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3 415 054,77
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>40 796 075,72</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14 382,6772	2 513 613,49
Actions rachetées durant l'exercice	-43 440,9590	-7 388 422,58
Solde net des souscriptions/rachats	-29 058,2818	-4 874 809,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	222 640,6080	
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	7 840,0000	784 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	7 840,0000	784 000,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 840,0000	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C FR0007035563	Capitalisation	Capitalisation	EUR	40 008 209,61	222 640,6080	179,70
RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2 FR0014003BP4	Capitalisation	Capitalisation	EUR	787 866,11	7 840,0000	100,49

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	FRANCE +/-	ROYAUME-UNI +/-	PAYS-BAS +/-	SUISSE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	9 665,42	4 078,55	2 004,72	1 370,96	1 034,06	451,41
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>9 665,42</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	794,31	794,31	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 034,29	0,00	0,00	0,00	1 034,29
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>794,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 034,29</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
	<b>Actif</b>						
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	794,31	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 034,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 034,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>794,31</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF	HKD	GBP	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 070,14	451,41	442,66	379,37	283,07
Obligations et valeurs assimilées	794,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	559,07	16,66	24,06	24,94	409,13
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>6 423,52</b>	<b>468,07</b>	<b>466,72</b>	<b>404,31</b>	<b>692,20</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	794,31	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>794,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

**C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie**

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b> Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé <b>Opérations figurant au passif du bilan</b> Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007052782	Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	367 676,53
LU1407887915	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	1 775 476,88
LU1681047236	AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	608 931,89
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	3 421 858,59
LU0514695690	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	1 407 108,90
IE0031814852	FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	FIRST SENTIER INVESTORS HONG KONG LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	714 624,88
IE00B3NFBQ59	Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	HERMES FUND MANAGERS IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	489 080,16
FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions Euro	France	EUR	1 955 861,12
FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	561 298,92
FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	909 670,55
FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 787 004,54
FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	Rothschild & Co Asset Management	Actions internationales	France	EUR	1 696 435,77
BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Actions	Belgique	EUR	1 363 480,04
FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Mixte	France	EUR	3 939 927,60
FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	473 269,14
FR0007442496	RMM COURT TERME C	Rothschild & Co Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	113 132,43
FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 370 251,16

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	3 766 222,26
FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Rothschild & Co Asset Management	Obligations Françaises	France	EUR	290 833,80
IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 268 073,83
<b>Total</b>						<b>29 280 218,99</b>

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	67 462,05
	Rétrocession de frais de gestion	2 284,22
<b>Total des créances</b>		<b>69 746,27</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	21 765,09
	Frais de gestion fixe	26 137,46
<b>Total des dettes</b>		<b>47 902,55</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>21 843,72</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	280 523,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	5 992,88
<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	926,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,62
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	-41,74

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			19 227 387,33
	FR0000284150	Essor Emerging Markets C EUR	561 298,92
	FR001400RMS0	R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	473 269,14
	FR0010839555	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	1 955 861,12
	FR001400BU98	R-CO TARGET 2028 IG P EUR	2 370 251,16
	FR0014008MC8	R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	909 670,55
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	1 787 004,54
	FR0013476249	R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	290 833,80
	FR0011847409	R-CO VALOR P EUR	3 939 927,60
	BE6322541812	R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	1 363 480,04
	FR0011069137	RMM ACTIONS USA H	1 696 435,77
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	113 132,43
	FR0013127222	RMM TRESORERIE 6M C EUR	3 766 222,26
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>19 227 387,33</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-140 926,90</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-140 926,90</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-140 926,90</b>

### Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-140 358,19</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-140 358,19</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-140 358,19</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-140 358,19
<b>Total</b>	<b>-140 358,19</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>-568,71</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-568,71</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-568,71</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-568,71
<b>Total</b>	<b>-568,71</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 886 500,47</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 886 500,47</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 886 500,47</b>

### Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 877 681,01</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>1 877 681,01</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 877 681,01</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 877 681,01
<b>Total</b>	<b>1 877 681,01</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>8 819,46</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>8 819,46</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>8 819,46</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	8 819,46
<b>Total</b>	<b>8 819,46</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>9 665 416,34</b>	<b>23,69</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 665 416,34</b>	<b>23,69</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 398 148,06</b>	<b>3,44</b>
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 762	406 554,07	1,00
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 19-07-34	USD	870 000	991 593,99	2,44
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>333 915,28</b>	<b>0,82</b>
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 686	333 915,28	0,82
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>584 758,84</b>	<b>1,43</b>
AIRBUS SE	EUR	3 778	584 758,84	1,43
<b>Logiciels</b>			<b>809 449,40</b>	<b>1,98</b>
MICROSOFT CORP	USD	979	397 197,52	0,97
SERVICENOW INC	USD	404	412 251,88	1,01
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>960 865,66</b>	<b>2,36</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	2 844	518 210,80	1,27
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 565	442 654,86	1,09
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>346 371,30</b>	<b>0,85</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	6 490	346 371,30	0,85
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>385 395,52</b>	<b>0,94</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 456	385 395,52	0,94
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>662 432,14</b>	<b>1,62</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 005	379 366,84	0,93
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 382	283 065,30	0,69
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 081 906,25</b>	<b>2,65</b>
ASML HOLDING NV	EUR	662	449 299,40	1,10
NVIDIA CORP	USD	4 894	632 606,85	1,55
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>421 606,80</b>	<b>1,03</b>
MSCI INC	USD	730	421 606,80	1,03
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 269 184,43</b>	<b>3,11</b>
CAPGEMINI SE	EUR	2 616	413 720,40	1,01
THALES	EUR	2 842	394 043,30	0,97
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2 280	461 420,73	1,13
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>916 598,98</b>	<b>2,25</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3 081	451 412,98	1,11
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	732	465 186,00	1,14
<b>Vente par correspondance</b>			<b>494 783,68</b>	<b>1,21</b>
AMAZON.COM INC	USD	2 343	494 783,68	1,21
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>794 313,70</b>	<b>1,95</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>794 313,70</b>	<b>1,95</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>794 313,70</b>	<b>1,95</b>
UBS AG LONDON BRANCH ZCP 15-12-34	USD	875 000	794 313,70	1,95

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>29 280 218,99</b>	<b>71,77</b>
<b>OPCVM</b>			<b>29 280 218,99</b>	<b>71,77</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>29 280 218,99</b>	<b>71,77</b>
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	4 879	608 931,89	1,49
Essor Emerging Markets C EUR	EUR	98	561 298,92	1,38
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class R	EUR	102 393	489 080,16	1,20
FSSA Greater China Growth Fund Class I Accumulation USD	USD	6 180	714 624,88	1,75
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	27 791	3 421 858,59	8,39
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	5 121	367 676,53	0,90
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR US TREASURY 7 10Y DR UCIT	USD	7 224	1 775 476,88	4,35
R-CO CONV HIGH YLD SD-IC EUR	EUR	467,394	473 269,14	1,16
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	9,5347	1 955 861,12	4,79
R-CO TARGET 2028 IG P EUR	EUR	20 511	2 370 251,16	5,81
R-CO THEMATIC BLOCKCHAIN GLOBAL EQUITY P EUR	EUR	4 789	909 670,55	2,23
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	19 242	1 787 004,54	4,38
R CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	218	290 833,80	0,71
R-CO VALOR P EUR	EUR	1 610	3 939 927,60	9,66
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	908	1 363 480,04	3,34
RMM ACTIONS USA H	EUR	6 933	1 696 435,77	4,16
RMM COURT TERME C	EUR	27	113 132,43	0,28
RMM TRESORERIE 6M C EUR	EUR	3 582	3 766 222,26	9,23
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF	EUR	20 450	1 268 073,83	3,11
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	94 628	1 407 108,90	3,45
<b>Total</b>			<b>39 739 949,03</b>	<b>97,41</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	39 739 949,03
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 104 029,24
Autres passifs (-)	-47 902,55
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>40 796 075,72</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C	EUR	222 640,6080	179,70
Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C2	EUR	7 840,0000	100,49

# R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>1 199 371,35</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 199 371,35
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>419 942 490,27</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	419 942 490,27
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>19 984 989,40</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	19 984 989,40
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E)</b>	<b>38 658 612,85</b>
OPCVM	38 658 612,85
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>9 380 693,82</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>489 166 157,69</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>8 289 480,26</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>2 587 101,47</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>10 876 581,73</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>500 042 739,42</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	459 089 344,76
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	354,84
Résultat net de l'exercice	28 068 958,65
<b>Capitaux propres I</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>10 206 831,40</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>10 206 831,40</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 418 908,25
Concours bancaires	258 341,52
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>2 677 249,77</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>500 042 739,42</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	16 268 570,35
Produits sur titres de créances	707 526,69
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	6 663 693,06
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	145 990,68
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>23 785 780,78</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-8 547 563,18
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-285 258,05
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-8 832 821,23</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>14 952 959,55</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 856 812,20
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 856 812,20</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>12 096 147,35</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>1 008 213,24</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>13 104 360,59</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-890 183,38
Frais de transactions externes et frais de cession	-810 054,23
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-1 700 237,61</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-205 429,62</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-1 905 667,23</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	15 569 153,49
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	1 043 445,12
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>16 612 598,61</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>257 666,68</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>16 870 265,29</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>28 068 958,65</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Valor Bond Opportunities a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :

- pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 2,585 %
- pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00 %) + 3,035 %
- pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 2,735 %
- pour les actions M EUR, l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 3,484 % avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>119 117 233,79</b>	<b>207 551 720,21</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>487 158 658,25</b>
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	0,00	0,00	514 871,25	838 398,35	1 133 281,61
Nombre de titres	0,00	0,00	5 214,4870	7 890,0000	10 362,2327
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	98,74	106,26	109,37
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	-0,12	0,91	-1,51
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,03	3,55	2,88
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR en EUR</b>					
Actif net	54 276 846,99	91 819 469,50	92 025 594,40	162 256 952,93	165 894 731,56
Nombre de titres	502 018,3328	819 206,0287	909 380,0708	1 463 461,0252	1 414 565,4136
Valeur liquidative unitaire	108,12	112,08	101,20	110,87	117,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,13	1,04	1,22	-1,56	-0,57
Capitalisation unitaire sur revenu	0,53	1,50	2,67	3,70	2,87
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	233 653,96	253 002,97
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	2 217,7194	2 270,1777
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	105,36	111,45
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,39
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	2,72
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	-0,44	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H en USD</b>					
Actif net en USD	0,00	0,00	0,00	0,00	9 162 629,68
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	8 650,6789
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	0,00	0,00	0,00	1 059,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	50,60
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	17,40
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR en EUR</b>					
Actif net	64 840 386,80	115 732 250,71	183 505 018,25	192 058 292,68	230 191 230,62
Nombre de titres	59 711,6877	102 345,3823	178 932,9636	170 161,4901	191 943,9657
Valeur liquidative unitaire	1 085,89	1 130,80	1 025,55	1 128,68	1 199,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	61,61	10,44	12,43	-15,95	-5,83
Capitalisation unitaire sur revenu	7,88	20,21	31,82	42,46	34,53
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	7 894,81	380 646,25
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	7,5000	338,7723
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 052,64	1 123,60
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-23,19	-5,43
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	17,95	37,15
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H en CHF</b>					
Actif net en CHF	0,00	0,00	99 303,71	106 912,53	110 397,45
Nombre de titres	0,00	0,00	1 000,0000	1 000,0000	1 000,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	99,30	106,91	110,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	-0,12	0,81	-1,53
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,00	0,00	0,14	4,03	3,25

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	40 320 911,03	80 298 121,66
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	384 398,9713	721 375,5190
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	104,89	111,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,51	-0,54
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	0,22	3,06

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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

FR001400P2D6 - Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H : 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.

## **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 [l'ESTER capitalisé (avec une valeur minimale de 0,00 %) + 2,585% pour les actions C EUR, C CHF H et D EUR, + 3,035% pour les actions I EUR, IC CHF H et IC USD H, + 2,735% pour les actions P EUR, P CHF H et PB EUR] et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Si une autre année de sous-performance a 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.

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 sousperformance (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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### ***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P 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 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>395 898 559,50</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	134 502 922,81
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-70 251 282,41
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 096 147,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-1 700 237,61
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	16 612 598,61
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>487 158 658,25</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique facture LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 292,2327	366 211,71
Actions rachetées durant l'exercice	-820,0000	-94 900,36
Solde net des souscriptions/rachats	2 472,2327	271 311,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 362,2327	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	213 459,7284	24 152 280,92
Actions rachetées durant l'exercice	-262 355,3400	-29 575 916,84
Solde net des souscriptions/rachats	-48 895,6116	-5 423 635,92
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 414 565,4136	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	173,1838	19 001,73
Actions rachetées durant l'exercice	-120,7255	-13 349,50
Solde net des souscriptions/rachats	52,4583	5 652,23
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 270,1777	

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	8 650,6789	8 008 232,42
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 650,6789	8 008 232,42
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 650,6789	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	52 154,9647	59 528 230,78
Actions rachetées durant l'exercice	-30 372,4891	-34 434 938,76
Solde net des souscriptions/rachats	21 782,4756	25 093 292,02
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	191 943,9657	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	331,2723	359 462,34
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	331,2723	359 462,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	338,7723	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	394 155,1919	42 069 502,91
Actions rachetées durant l'exercice	-57 178,6442	-6 132 176,95
Solde net des souscriptions/rachats	336 976,5477	35 937 325,96
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	721 375,5190	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H FR0014009K58	Capitalisation	Capitalisation	CHF	1 133 281,61	10 362,2327	109,37
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR FR0013417524	Capitalisation	Capitalisation	EUR	165 894 731,56	1 414 565,4136	117,28
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR FR0014007NS4	Distribution	Distribution (totale ou partielle), et/ou Report (total ou partiel), et/ou Capitalisation (totale ou partielle) par décision de la SICAV	EUR	253 002,97	2 270,1777	111,45
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H FR001400P2D6	Capitalisation	Capitalisation	USD	9 162 629,68	8 650,6789	1 059,18
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR FR0013417532	Capitalisation	Capitalisation	EUR	230 191 230,62	191 943,9657	1 199,26
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR FR001400I863	Capitalisation	Capitalisation	EUR	380 646,25	338,7723	1 123,60
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H FR0014009K66	Capitalisation	Capitalisation	CHF	110 397,45	1 000,0000	110,40
R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR FR0014007NT2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	80 298 121,66	721 375,5190	111,31

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
BELGIQUE	1 199,37	0,00	0,00	1 199,37	1 199,37	0,00
<b>Total</b>	<b>1 199,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 199,37</b>	<b>1 199,37</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	419 942,49	402 108,71	17 833,78	0,00	0,00
Titres de créances	19 984,99	19 984,99	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 587,10	0,00	0,00	0,00	2 587,10
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-258,34	0,00	0,00	0,00	-258,34
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	174 248,40	0,00	0,00	0,00
Options	NA	172 981,79	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	57 698,30	-57 698,30	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>827 022,19</b>	<b>-39 864,52</b>	<b>0,00</b>	<b>2 328,76</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	59 937,06	3 498,03	3 953,32	110 407,33	87 627,14	52 036,27	98 503,54
Titres de créances	19 984,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 587,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-258,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	174 248,39	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	116 740,66	56 241,13	0,00	0,00
Swaps	75 301,70	-133 000,00	0,00	0,00	57 842,78	1 433,93	-1 578,41
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>157 552,51</b>	<b>-129 501,97</b>	<b>3 953,32</b>	<b>227 147,99</b>	<b>375 959,44</b>	<b>53 470,20</b>	<b>96 925,13</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD	GBP	CHF	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	25 344,08	0,00	3 366,13	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	2 722,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 887,14	0,00	49,97	210,30	435,36
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-258,34	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-27 821,90	0,00	-2 042,59	0,00	0,00
Futures options swaps	-191,53	-15 721,17	-49,10	1 945,48	472,45
Autres opérations	-296,85	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 643,91</b>	<b>-15 979,51</b>	<b>1 324,41</b>	<b>2 155,78</b>	<b>907,81</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	1 199,37	0,00
Obligations et valeurs assimilées	224 637,58	165 904,80	29 400,11
Titres de créances	19 984,99	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	-7 350,23	-5 000,00	-175 600,00
<b>Solde net</b>	<b>237 272,34</b>	<b>162 104,17</b>	<b>-146 199,89</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1 479,64	0,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	5 570,06	0,00
J.P.MORGAN SECURITIES INC.	676,43	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	931,89	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE	4 500,00	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	180,00	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,00	3 115,84
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	534,59
J.P.MORGAN SECURITIES INC.	0,00	1 494,50
BNP PARIBAS FRANCE	0,00	4 225,55
Dettes		
Collatéral espèces		
JP MORGAN CHASE BANK NA	0,00	1 620,00
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)	0,00	280,00

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	243 158,30
	Dépôts de garantie en espèces	3 320 815,66
	Coupons et dividendes en espèces	45 506,30
	Collatéraux	4 680 000,00
<b>Total des créances</b>		<b>8 289 480,26</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	627,07
	Frais de gestion fixe	266 126,79
	Frais de gestion variable	252 154,39
	Collatéraux	1 900 000,00
<b>Total des dettes</b>		<b>2 418 908,25</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>5 870 572,01</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 247,01
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 440 825,48
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 188,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables provisionnés	-66,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-0,03
Frais de gestion variables acquis	93,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 932,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de gestion variables provisionnés	19 733,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,33
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. »

	31/12/2024
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	941 300,08
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1,47
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	682,67
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	385 676,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	22 688,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	13 508,73
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. »

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			38 658 612,85
	FR00140060X7	R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	5 857 445,00
	FR001400SEA3	RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	2 024 860,00
	FR001400SEM8	R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	2 011 340,00
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	28 764 967,85
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>38 658 612,85</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>13 104 360,59</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>13 104 360,59</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>13 104 360,59</b>

### Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>29 909,08</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>29 909,08</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>29 909,08</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	29 909,08
<b>Total</b>	<b>29 909,08</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>4 065 207,60</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>4 065 207,60</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>4 065 207,60</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 065 207,60
<b>Total</b>	<b>4 065 207,60</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 186,16</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>6 186,16</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 186,16</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	6 174,88
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,28
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>6 186,16</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	2 270,1777
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,72
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>6 628 937,48</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>6 628 937,48</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>6 628 937,48</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 628 937,48
<b>Total</b>	<b>6 628 937,48</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>150 525,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>150 525,80</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>150 525,80</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	150 525,80
<b>Total</b>	<b>150 525,80</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>12 585,86</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>12 585,86</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>12 585,86</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	12 585,86
<b>Total</b>	<b>12 585,86</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>3 250,66</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>3 250,66</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>3 250,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 250,66
<b>Total</b>	<b>3 250,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 207 757,95</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2 207 757,95</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 207 757,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	2 207 757,95
<b>Total</b>	<b>2 207 757,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 905 667,23</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>-1 905 667,23</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	354,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 905 312,39</b>

### Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-15 684,36</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-15 684,36</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-15 684,36</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-15 684,36
<b>Total</b>	<b>-15 684,36</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-811 340,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-811 340,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-811 340,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-811 340,31
<b>Total</b>	<b>-811 340,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 242,45</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 242,45</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	354,84
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-887,61</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-887,61
<b>Total</b>	<b>-887,61</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 119 299,72</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 119 299,72</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 119 299,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 119 299,72
<b>Total</b>	<b>-1 119 299,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>437 797,77</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>437 797,77</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>437 797,77</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	437 797,77
<b>Total</b>	<b>437 797,77</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 840,95</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 840,95</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 840,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 840,95
<b>Total</b>	<b>-1 840,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-1 536,94</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-1 536,94</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 536,94</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 536,94
<b>Total</b>	<b>-1 536,94</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-392 520,27</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-392 520,27</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-392 520,27</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-392 520,27
<b>Total</b>	<b>-392 520,27</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>1 199 371,35</b>	<b>0,25</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>1 199 371,35</b>	<b>0,25</b>
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 199 371,35</b>	<b>0,25</b>
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 250 000	1 199 371,35	0,25
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>419 942 490,27</b>	<b>86,20</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			<b>419 942 490,27</b>	<b>86,20</b>
<b>Assurance</b>			<b>36 692 431,08</b>	<b>7,53</b>
AEGON NV USI10R+0.38694% PERP	USD	2 450 000	1 828 130,31	0,38
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2 000 000	1 915 712,05	0,39
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	5 000 000	4 278 809,86	0,88
APICIL PREVOYANCE 4.0% 24-10-29	EUR	600 000	593 691,49	0,12
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03-10-34	EUR	2 000 000	2 119 405,89	0,44
AXA SA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	1 000 000	949 584,78	0,19
AXA SA EUAR10+0.2% PERP EMTN	EUR	1 000 000	942 208,03	0,19
BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25	EUR	5 000 000	4 972 300,00	1,01
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	300 000	281 072,38	0,06
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	1 925 000	1 838 753,58	0,38
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	2 000 000	2 109 197,61	0,43
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	2 000 000	2 145 894,13	0,44
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 781 230,00	0,37
SCOR 6.0% PERP	EUR	4 500 000	4 578 717,12	0,94
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	4 000 000	3 747 585,21	0,77
WUESTENROT WUERTTEMBERGISCHE AG 2.125% 10-09-41	EUR	3 100 000	2 610 138,64	0,54
<b>Automobiles</b>			<b>7 398 877,82</b>	<b>1,52</b>
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	4 400 000	3 988 421,89	0,82
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 400 000	3 410 455,93	0,70
<b>Banques commerciales</b>			<b>77 164 744,81</b>	<b>15,86</b>
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	4 200 000	4 290 859,70	0,88
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	4 000 000	4 039 658,89	0,83
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	4 200 000	4 722 747,25	0,99
BBVA 6.875% PERP	EUR	2 000 000	2 106 330,83	0,43
BFF BANK 5.875% PERP	EUR	1 800 000	1 721 134,17	0,35
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1 900 000	1 927 787,63	0,40
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	850 000	830 439,23	0,17
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	EUR	2 000 000	1 881 648,18	0,39
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	4 000 000	3 880 380,66	0,80
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	3 000 000	2 913 734,83	0,60
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	1 007 229,17	0,21
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	1 600 000	1 603 224,48	0,33
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	3 200 000	3 606 741,16	0,74
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	2 800 000	2 750 748,96	0,56
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	4 000 000	3 914 522,64	0,80
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	3 900 000	3 962 463,04	0,81
JYSKE BANK DNK 1.25% 28-01-31	EUR	4 000 000	3 939 184,70	0,81
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	4 000 000	4 401 670,14	0,90

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NCG BAN 5.5% 18-05-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 087 775,07	0,43
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	3 400 000	3 457 652,36	0,71
PKO Bank Polski 5.625% 01-02-26	EUR	1 000 000	1 054 023,03	0,22
QUINTET PRIVATE BANK EUROPE 7.5% PERP	EUR	2 000 000	2 071 967,83	0,43
SG 4.75% PERP	USD	4 000 000	3 670 651,65	0,75
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	3 200 000	3 174 070,01	0,65
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	2 000 000	2 014 465,22	0,41
VOLKSBANK WIEN AG 0.875% 23-03-26	EUR	2 000 000	1 956 592,33	0,40
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	4 000 000	4 177 041,65	0,86
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 424 992,21</b>	<b>0,29</b>
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 400 000	1 424 992,21	0,29
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>2 937 949,49</b>	<b>0,60</b>
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 500 000	2 937 949,49	0,60
<b>Composants automobiles</b>			<b>965 177,32</b>	<b>0,20</b>
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	900 000	965 177,32	0,20
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>4 710 046,76</b>	<b>0,97</b>
CYR 5.8% 02-04-27	EUR	1 100 000	1 168 868,29	0,24
CYR 6.3% 23-03-26 EMTN	EUR	3 300 000	3 541 178,47	0,73
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>2 742 191,48</b>	<b>0,56</b>
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	2 500 000	2 742 191,48	0,56
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 463 015,14</b>	<b>0,30</b>
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	1 500 000	1 463 015,14	0,30
<b>Electricité</b>			<b>683 015,69</b>	<b>0,14</b>
EDF 4.5% 04-12-69 EMTN	USD	1 000 000	683 015,69	0,14
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 647 668,85</b>	<b>0,34</b>
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	1 666 000	1 647 668,85	0,34
<b>Equipements de communication</b>			<b>3 775 234,51</b>	<b>0,77</b>
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	3 762 000	3 775 234,51	0,77
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>3 788 394,50</b>	<b>0,78</b>
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	3 650 000	3 788 394,50	0,78
<b>FPI résidentielles</b>			<b>4 611 180,85</b>	<b>0,95</b>
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	1 900 000	1 695 642,49	0,35
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	2 800 000	2 915 538,36	0,60
<b>Gaz</b>			<b>3 217 486,03</b>	<b>0,66</b>
GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO 4.875% 03-07-28	EUR	3 000 000	3 217 486,03	0,66
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>4 893 808,38</b>	<b>1,00</b>
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	4 400 000	4 893 808,38	1,00
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>548 933,67</b>	<b>0,11</b>
IMMOFINANZ AG 2.5% 15-10-27	EUR	600 000	548 933,67	0,11
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>4 470 369,16</b>	<b>0,92</b>
BERTRAND 6.65% 31-07-29	EUR	1 500 000	1 607 747,50	0,33
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	800 000	832 013,33	0,17
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	2 000 000	2 030 608,33	0,42

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Immobilier</b>			<b>4 307 850,98</b>	<b>0,88</b>
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	4 600 000	4 307 850,98	0,88
<b>Logiciels</b>			<b>3 753 167,72</b>	<b>0,77</b>
POSAV 5.375% PERP	EUR	193 000	201 333,13	0,04
POSAV 9.5% PERP	EUR	3 000 000	3 551 834,59	0,73
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>46 150 330,31</b>	<b>9,47</b>
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	3 400 000	3 498 028,29	0,72
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	1 400 000	1 412 433,73	0,29
ATRIUM FINANCE ISSUER BV 2.625% 05-09-27	EUR	1 650 000	1 487 953,73	0,31
BANCO NTANDER 4.375% PERP	EUR	4 000 000	4 004 439,02	0,82
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	4 000 000	4 398 762,41	0,90
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	3 500 000	3 720 390,45	0,76
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	3 000 000	1 704 855,00	0,35
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	4 600 000	4 548 595,00	0,93
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 5.625% 23-08-34	EUR	4 000 000	4 225 466,30	0,87
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 227 450,96	0,87
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	1 600 000	1 515 790,24	0,31
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	2 400 000	2 675 077,33	0,55
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	4 400 000	4 472 944,67	0,92
VOLK INTE FINA NV 3.5% PERP	EUR	1 700 000	1 579 728,96	0,32
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	2 800 000	2 678 414,22	0,55
<b>Métaux et minerais</b>			<b>8 074 561,27</b>	<b>1,66</b>
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 417 500	954 807,93	0,20
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	51 978,05	0,01
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	122 725,96	0,03
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	123 147,37	0,03
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	50 175	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	54 000	0,00	0,00
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	127 500	114 869,11	0,02
COBURN RESOURCES PTY ZCP 31-12-99	USD	46 350	0,00	0,00
ERAMET SA 5.1% 28-05-26	EUR	2 000 000	2 014 389,45	0,41
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	4 400 000	4 692 643,40	0,96
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 612 432,05</b>	<b>0,74</b>
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	950 000	962 804,11	0,20
ENI 2.625% PERP	EUR	900 000	915 262,01	0,19
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	1 692 308	1 734 365,93	0,35
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>2 976 638,33</b>	<b>0,61</b>
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	3 000 000	2 976 638,33	0,61
<b>Produits alimentaires</b>			<b>9 142 506,42</b>	<b>1,88</b>
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	4 000 000	4 223 773,70	0,87
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	4 800 000	4 918 732,72	1,01
<b>Produits chimiques</b>			<b>9 056 435,93</b>	<b>1,86</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	4 700 000	4 876 636,75	1,00
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	4 000 000	4 179 799,18	0,86
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>2 775 924,30</b>	<b>0,57</b>
DUFRI ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	600 000	589 318,00	0,12

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	2 000 000	2 186 606,30	0,45
<b>Services aux collectivités</b>			<b>53 367 728,90</b>	<b>10,95</b>
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	2 300 000	2 252 835,75	0,46
IRLANDE 5.4%09-130325	EUR	15 000 000	15 727 826,71	3,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-03-25	EUR	20 000 000	20 415 041,44	4,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-25	EUR	15 000 000	14 972 025,00	3,07
<b>Services aux entreprises</b>			<b>22 251 508,37</b>	<b>4,57</b>
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 866 163,25	1,00
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3.715% 08-10-31	EUR	4 700 000	4 750 125,18	0,98
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	4 300 000	4 357 703,61	0,89
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	4 700 000	4 767 280,50	0,98
SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29	USD	3 800 000	3 510 235,83	0,72
<b>Services clientèle divers</b>			<b>12 723 621,98</b>	<b>2,61</b>
KAPLA 3.375% 15-12-26	EUR	4 000 000	3 979 810,00	0,82
KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-26	EUR	4 000 000	4 012 715,07	0,82
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 110 300,33	0,43
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	2 500 000	2 620 796,58	0,54
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 607 352,38</b>	<b>0,95</b>
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	4 700 000	4 607 352,38	0,95
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>5 978 215,06</b>	<b>1,23</b>
AMERICAN TOWER 4.1% 16-05-34	EUR	4 600 000	4 873 746,00	1,00
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	1 100 000	1 104 469,06	0,23
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>44 588 002,09</b>	<b>9,15</b>
AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	EUR	2 000 000	2 013 348,89	0,41
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	2 000 000	1 836 034,93	0,38
Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 410 559,89	0,91
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 1.75% 18-08-31	EUR	1 100 000	1 045 507,58	0,21
BAYPORT MANAGEMENT TSFR1R+0.0% 12-06-28	USD	2 917 227	1 196 773,13	0,25
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 500 000	2 222 908,33	0,46
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 750 000	1 856 858,84	0,38
HEATHROW FINANCE 4.125% 01-09-29	GBP	3 000 000	3 366 128,28	0,69
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	4 600 000	4 875 744,11	1,00
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	4 600 000	4 630 498,00	0,95
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	4 500 000	4 503 262,50	0,92
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	1 400 000	1 385 080,41	0,28
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	4 350 000	4 469 184,65	0,92
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 800 000	2 848 846,58	0,58
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	4 000 000	3 927 265,97	0,81
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>3 964 668,16</b>	<b>0,81</b>
CZECH GAS NETWORKS SA RL 0.875% 31-03-31	EUR	4 600 000	3 964 668,16	0,81
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>4 397 778,00</b>	<b>0,90</b>
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	4 400 000	4 397 778,00	0,90
<b>Sociétés d'investissement immobilier (SII)</b>			<b>924 593,75</b>	<b>0,19</b>
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	1 000 000	924 593,75	0,19
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>5 138 051,60</b>	<b>1,05</b>
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	4 600 000	5 138 051,60	1,05

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>3 035 877,51</b>	<b>0,62</b>
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	4 400 000	3 035 877,51	0,62
<b>Tabac</b>			<b>1 838 068,77</b>	<b>0,38</b>
PHILIP MORRIS 2.75% 03/25	EUR	1 800 000	1 838 068,77	0,38
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>4 141 658,64</b>	<b>0,85</b>
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	2 100 000	2 129 856,97	0,44
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	2 000 000	2 011 801,67	0,41
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>19 984 989,40</b>	<b>4,10</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>19 984 989,40</b>	<b>4,10</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>19 984 989,40</b>	<b>4,10</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-01-25	EUR	20 000 000	19 984 989,40	4,10
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>38 658 612,85</b>	<b>7,94</b>
<b>OPCVM</b>			<b>38 658 612,85</b>	<b>7,94</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>38 658 612,85</b>	<b>7,94</b>
R-CO CONVICTION SUBFIN I EUR	EUR	5 620	5 857 445,00	1,20
RCO TARGET 2029 HY-IC EUR	EUR	2 000	2 024 860,00	0,42
R CO TARGET 2030 IG PART IC EUR	EUR	2 000	2 011 340,00	0,41
RMM COURT TERME C	EUR	6 865	28 764 967,85	5,91
<b>Total</b>			<b>479 785 463,87</b>	<b>98,49</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V GBP EUR 13/03/25	13 578,05	0,00	EUR	2 056 169,72	GBP	-2 042 591,67
V USD EUR 13/03/25	0,00	-320 714,55	EUR	27 501 185,40	USD	-27 821 899,95
<b>Total</b>	<b>13 578,05</b>	<b>-320 714,55</b>		<b>29 557 355,12</b>		<b>-29 864 491,62</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0325	467	0,00	-560 400,00	55 040 620,00
FV CBOT UST 5 0325	1 165	63 855,54	0,00	119 207 778,92
<b>Sous-total 1.</b>		<b>63 855,54</b>	<b>-560 400,00</b>	<b>174 248 398,92</b>
<b>2. Options</b>				
CBOT US TRES NT 2A 01/2025 PUT 102.5	-590	0,00	-79 862,68	116 740 663,20
CBOT US TRES NT 5A 01/2025 PUT 105.75	-550	0,00	-111 671,86	56 241 126,43
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>-191 534,54</b>	<b>172 981 789,63</b>
<b>3. Swaps</b>				
CHFOIS/0.0/FIX/1.06	53 123 671,91	0,00	-2 019 143,72	53 123 671,91
E6R/0.0/FIX/2.259	13 000 000	0,00	-213 872,89	13 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.324	13 400 000	9 995,06	0,00	13 400 000,00
FIX/1.776/CHFOIS/0.0	11 421 589,46	3 964 629,82	0,00	11 421 589,46
FIX/1.9931/E6R/0.0	55 400 000	476 295,29	0,00	55 400 000,00
FIX/2.445/E6R/0.0	55 000 000	442 020,03	0,00	55 000 000,00
FIX/2.48/E6R/0.0	49 000 000	317 638,14	0,00	49 000 000,00
FIX/4.035/SONIO/0.0	14 833 932,32	0,00	-49 098,48	14 833 932,32
STIB3M/0.0/FIX/2.151	48 433 545,68	472 450,40	0,00	48 433 545,68
<b>Sous-total 3.</b>		<b>5 683 028,74</b>	<b>-2 282 115,09</b>	<b>313 612 739,37</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>5 746 884,28</b>	<b>-3 034 049,63</b>	<b>660 842 927,92</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
CADJPY P100 1225	23 500 000	489 482,62	0,00	-15 721 166,71
EURJPY P150 1225	16 500 000	330 378,58	0,00	-16 500 000,00
<b>Sous-total 2.</b>		<b>819 861,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-32 221 166,71</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>819 861,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-32 221 166,71</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
ALSTOM 3.0 07-19_201	-1 750 000	0,00	-22 230,66	-1 750 000,00
ALSTOM 3.0 07-19_201	-1 750 000	0,00	-13 662,48	-1 750 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	-8 000 000	0,00	-1 011 704,53	-8 000 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	4 000 000	689 555,87	0,00	4 000 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	4 000 000	689 555,87	0,00	4 000 000,00
ARCELOR FINANCE0.00_	-8 000 000	0,00	-1 011 704,53	-8 000 000,00
ELO 2.875 01-26_2012	-5 000 000	86 013,33	0,00	-5 000 000,00
GENE MO 4.2 10-27_20	-7 700 452,4	0,00	-973 280,71	-7 700 452,40
GENE MO 4.2 10-27_20	3 850 226,2	676 431,49	0,00	3 850 226,20
IEUROP S42 V1 TRCH 3	4 000 000	0,00	-206 791,07	4 000 000,00
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-157 000 000	0,00	-3 164 418,73	-157 000 000,00
ITRAXX EUROPE S42 5Y	-15 600 000	0,00	-314 426,32	-15 600 000,00
IXOVER S42 V1 TRCH 1	1 000 000	0,00	-49 426,13	1 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>2 141 556,56</b>	<b>-6 767 645,16</b>	<b>-187 950 226,20</b>
<b>Total</b>		<b>2 141 556,56</b>	<b>-6 767 645,16</b>	<b>-187 950 226,20</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-18 758,11	CHF	1 209 367,23	EUR	-1 228 125,34	FR0014009K58
A CHF EUR 13/03/25	0,00	-1 808,41	CHF	116 591,24	EUR	-118 399,65	FR0014009K66
A USD EUR 13/03/25	98 413,73	0,00	USD	8 666 139,65	EUR	-8 567 725,92	FR001400P2D6
<b>Total</b>	<b>98 413,73</b>	<b>-20 566,52</b>		<b>9 992 098,12</b>		<b>-9 914 250,91</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	479 785 463,87
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-307 136,50
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	2 712 834,65
Total instruments financiers à terme - change	819 861,20
Total instruments financiers à terme - crédit	-4 626 088,60
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	77 847,21
Autres actifs (+)	11 436 981,73
Autres passifs (-)	-2 741 105,31
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>487 158 658,25</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	10 362,2327	109,37
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 414 565,4136	117,28
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 270,1777	111,45
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES IC USD H	USD	8 650,6789	1 059,18
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	191 943,9657	1 199,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	338,7723	1 123,60
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	110,40
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	721 375,5190	111,31

# R-CO GOLD MINING

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>220 999 174,65</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	212 567 934,37
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	8 431 240,28
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>8 505 882,70</b>
OPCVM	8 505 882,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>229 505 057,35</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>229 769,16</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>638 536,81</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>868 305,97</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>230 373 363,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	192 798 093,82
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	37 182 485,05
<b>Capitaux propres I</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	392 784,45
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>392 784,45</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>230 373 363,32</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 549 747,94
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>2 549 747,94</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-6 282,62
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-6 282,62</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>2 543 465,32</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 819 953,13
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-4 819 953,13</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-2 276 487,81</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-158 195,60</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	16 752 943,54
Frais de transactions externes et frais de cession	-426 279,73
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>16 326 663,81</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>1 215 039,50</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>17 541 703,31</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	19 502 496,52
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	10 780,65
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>19 513 277,17</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>2 562 187,98</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>22 075 465,15</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>37 182 485,05</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Gold Mining a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée égale ou supérieure à 5 ans, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indicateur de référence : NYSE Arca Gold Miners Index (GDMEURNR) libellé en euros et dividendes réinvestis, en étant investi et/ou exposé au moins à 60% de son actif sur les marchés des actions de sociétés liées au secteur des métaux rares et précieux.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>141 159 197,80</b>	<b>194 275 065,83</b>	<b>181 499 581,83</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>229 980 578,87</b>
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR en EUR</b>					
Actif net	141 159 197,80	194 275 065,83	181 499 581,83	175 498 739,52	229 980 578,87
Nombre de titres	1 789 639,0000	2 334 166,0000	2 352 988,0000	2 229 055,0000	2 448 768,8388
Valeur liquidative unitaire	78,88	83,23	77,14	78,73	93,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,48	2,98	9,88	4,86	7,16
Capitalisation unitaire sur revenu	-2,86	-2,41	-0,82	-0,65	-0,99

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net hors OPC indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0007001581 - Action R-CO GOLD MINING C EUR : Taux de frais maximum de 2,39% TTC jusqu'au 17/11/2024 et 1,90% TTC à compter du 18/11/2024

## 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 revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-CO GOLD MINING C EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>175 498 739,52</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	57 331 126,37
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-36 412 690,19
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-2 276 487,81
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	16 326 663,81
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	19 513 277,17
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>229 980 578,87</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	643 628,6550	57 331 126,37
Actions rachetées durant l'exercice	-423 914,8162	-36 412 690,19
Solde net des souscriptions/rachats	219 713,8388	20 918 436,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 448 768,8388	

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO GOLD MINING C EUR FR0007001581	Capitalisation	Capitalisation	EUR	229 980 578,87	2 448 768,8388	93,92

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		CANADA +/-	ETATS-UNIS +/-	CHINE +/-	ROYAUME-UNI +/-	AFRIQUE DU SUD +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	220 999,17	143 927,35	33 082,84	11 061,60	8 810,68	7 056,93
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>220 999,17</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	638,54	0,00	0,00	0,00	638,54
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>638,54</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	638,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>638,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CAD	USD	HKD	GBP	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	149 562,80	57 075,38	11 061,60	2 998,93	300,46
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	232,79	320,47	78,97	0,86	5,20
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>149 795,59</b>	<b>57 395,85</b>	<b>11 140,57</b>	<b>2 999,79</b>	<b>305,66</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	229 769,16
<b>Total des créances</b>		<b>229 769,16</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	5 061,33
	Frais de gestion fixe	387 723,12
<b>Total des dettes</b>		<b>392 784,45</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-163 015,29</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO GOLD MINING C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 819 953,13
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,32
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			8 505 882,70
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	8 505 882,70
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>8 505 882,70</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-2 434 683,41</b>

### Action R-CO GOLD MINING C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-2 434 683,41</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-2 434 683,41
<b>Total</b>	<b>-2 434 683,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 541 703,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>17 541 703,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 541 703,31</b>

**Action R-CO GOLD MINING C EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>17 541 703,31</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>17 541 703,31</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>17 541 703,31</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	17 541 703,31
<b>Total</b>	<b>17 541 703,31</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>220 999 174,65</b>	<b>96,09</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>212 567 934,37</b>	<b>92,42</b>
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>190 754,91</b>	<b>0,08</b>
ANDRADA MINING LTD	GBP	7 421 937	190 754,91	0,08
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>1 131 735,04</b>	<b>0,49</b>
SNOWLINE GOLD CORP	CAD	329 831	1 131 735,04	0,49
<b>Equipements électriques</b>			<b>4 177 793,05</b>	<b>1,82</b>
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	572 994	4 177 793,05	1,82
<b>Logiciels</b>			<b>8 097 385,38</b>	<b>3,52</b>
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	258 194	1 919 226,17	0,83
CMOC GROUP LTD-H	HKD	3 624 000	2 365 329,39	1,03
POLYUS PJSC-REG S-GDR	USD	72 699	0,00	0,00
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	2 441 820	3 812 829,82	1,66
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>5 067 938,68</b>	<b>2,20</b>
MONTAGE GOLD CORP	CAD	3 628 571	5 067 938,68	2,20
<b>Métaux et minerais</b>			<b>178 407 117,94</b>	<b>77,59</b>
ADRIATIC METALS PLC	GBP	1 219 430	2 808 169,71	1,22
AGNICO EAGLE MINES	CAD	256 281	19 352 936,89	8,41
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	8 188 563	5 883 338,87	2,56
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	281 312	6 270 092,67	2,73
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	846 199	6 102 519,56	2,65
B2GOLD CORP	CAD	1 757 538	4 154 127,08	1,81
BARRICK GOLD CORP	USD	838 679	12 553 862,39	5,46
CALIBRE MINING CORP	CAD	500 000	721 839,85	0,31
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	394 652	1 582 053,01	0,69
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	343 157	6 002 511,23	2,61
EQUINOX GOLD CORP	CAD	796 748	3 873 396,35	1,68
FALCON ENERGY MATERIALS PLC	CAD	3 960 500	1 595 635,39	0,69
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	166 811	2 075 546,64	0,90
FORAN MINING CORPORATION	CAD	966 267	2 549 893,78	1,11
FOUNDERS METALS INC	CAD	154 400	482 095,01	0,21
FRANCO-NEVADA CORP	USD	36 099	4 099 354,33	1,78
GITENNES EXPLORATION INC	CAD	53 333	15 578,22	0,01
GREENHEART GOLD INC	CAD	394 675	159 009,57	0,07
HORIZONTE MINERALS PLC	GBP	2 564 502	0,00	0,00
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	906 494	10 384 279,09	4,52
K92 MINING	CAD	696 302	4 058 352,43	1,76
KINROSS GOLD CORP	CAD	1 053 695	9 445 578,81	4,11
LUNDIN GOLD INC	CAD	484 300	9 970 547,59	4,34
LUNDIN MINING CORP	CAD	460 347	3 823 731,67	1,66
MASON GRAPHITE INC	CAD	4 156 959	181 435,18	0,08
MOGOTES METALS INC	CAD	2 402 000	209 676,01	0,09
NEVADA COPPER CORP	CAD	700 000	0,00	0,00
NEVADA KING GOLD CORP	CAD	7 813 000	1 547 648,15	0,67
NEW GOLD	CAD	1 820 398	4 388 268,47	1,91

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEWMONT CORP	USD	399 543	14 361 168,96	6,24
NGEX MINERALS LTD	CAD	1 437 949	12 948 058,48	5,63
PAN AMERICAN SILVER RTS 15-01-29	USD	306 485	0,00	0,00
RADIO FUELS ENERGY CORPRADIO	CAD	2 273 588	129 766,65	0,06
RED EAGLE MINING CORP	CAD	2 972 500	0,00	0,00
RUPERT RESOURCES LTD	CAD	953 968	2 709 608,62	1,18
SAMA RESOURCES INC/RESSOURCE	CAD	9 866 500	596 263,22	0,26
SCANDIUM INTERNATIONAL - REGS	CAD	9 000 000	90 649,66	0,04
SIGMA LITHIUM CORP	USD	441 176	4 780 294,27	2,08
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	73 385	219 773,11	0,10
SOLIDCORE RESOURCES PLC	USD	125 024	382 738,85	0,17
SUNRISE ENERGY METALS LTD	AUD	420 338	59 062,71	0,03
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	544 931	10 362 562,31	4,51
VICTORIA GOLD CORP	CAD	315 036	0,00	0,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	47 729	2 592 253,94	1,13
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	2 778 000	4 883 439,21	2,12
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>4 925 851,20</b>	<b>2,14</b>
ASCOT RESOURCES LTD	CAD	1 233 500	153 229,81	0,07
COTEC HOLDINGS CORP	CAD	2 000 000	846 063,45	0,37
FORACO INTERNATIONAL SA	CAD	2 426 401	3 926 557,94	1,70
<b>Services aux professionnels</b>			<b>509 203,24</b>	<b>0,22</b>
JAPAN GOLD CORP	CAD	10 833 299	509 203,24	0,22
<b>Services clientèle divers</b>			<b>241 397,40</b>	<b>0,10</b>
CLEAN TEQ WATER LTD	AUD	1 242 231	241 397,40	0,10
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>9 210 387,55</b>	<b>4,00</b>
BASE CARBON INC	CAD	34 820	10 170,69	0,00
G MINING VENTURE CORP	CAD	1 046 518	7 589 319,72	3,30
IVANHOE CAPITAL ACQUISITION (SYNTHESIS ENERGY SYSTEMS INC) C	USD	83 333	16 095,22	0,01
SES AI CORP	USD	246 657	521 659,90	0,23
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	246 899	786 834,09	0,34
SRQ RESOURCES INC	CAD	2 024 000	169 884,17	0,07
TMC THE METALS CO INC	USD	107 640	116 423,76	0,05
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>608 369,98</b>	<b>0,26</b>
MINEHUB TECHNOLOGIES INC	CAD	3 179 000	608 369,98	0,26
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 431 240,28</b>	<b>3,67</b>
<b>Métaux et minerais</b>			<b>2 014 436,80</b>	<b>0,88</b>
FOUNDERS METALS INC	CAD	500 000	805 774,72	0,35
OMAI GOLD MINES - PRIVATE PLACEMENT	CAD	15 000 000	1 208 662,08	0,53
<b>Services aux entreprises</b>			<b>6 416 803,48</b>	<b>2,79</b>
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	6 416 803,48	2,79
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
MINEHUB TECHNOLOGIES (MINEHUB TECHNOLOGIES INC) WR 25-09-25	CAD	1 000 000	0,00	0,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>8 505 882,70</b>	<b>3,70</b>
<b>OPCVM</b>			<b>8 505 882,70</b>	<b>3,70</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>8 505 882,70</b>	<b>3,70</b>
RMM COURT TERME C	EUR	2 030	8 505 882,70	3,70
<b>Total</b>			<b>229 505 057,35</b>	<b>99,79</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	229 505 057,35
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	868 305,97
Autres passifs (-)	-392 784,45
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>229 980 578,87</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO GOLD MINING C EUR	EUR	2 448 768,8388	93,92

# R-CO CONVICTION CLUB

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>53 259 896,56</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	53 259 896,56
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>239 874,27</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	239 874,27
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>120 515 401,63</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	120 515 401,63
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>9 992 511,46</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	9 992 511,46
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>18 728 205,39</b>
OPCVM	18 728 205,39
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>692 587,04</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>203 428 476,35</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>63 677,46</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 582 851,88</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>3 646 529,34</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>207 075 005,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	190 861 383,60
Report à nouveau sur revenu net	813,44
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	4 166 911,65
Résultat net de l'exercice	11 079 067,20
<b>Capitaux propres I</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>660 515,60</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>660 515,60</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	247 885,53
Concours bancaires	58 428,67
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>306 314,20</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>207 075 005,69</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 419 908,54
Produits sur obligations	3 096 672,81
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	9 752,61
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>5 526 333,96</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-123 954,10
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-123 954,10</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>5 402 379,86</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 945 619,17
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 945 619,17</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>2 456 760,69</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-198 996,85</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>2 257 763,84</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	10 739 379,08
Frais de transactions externes et frais de cession	-411 906,28
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>10 327 472,80</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-568 338,63</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>9 759 134,17</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-974 933,69
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	128 281,15
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>-846 652,54</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-91 178,27</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>-937 830,81</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>11 079 067,20</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment R-co Conviction Club a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx ® DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER capitalisé + 0,085%], via la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>309 429 695,78</b>	<b>289 732 179,91</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>206 108 175,89</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR</b>					
Actif net	10 205,72	133,11	121,22	131,30	136,72
Nombre de titres	89,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire	114,67	133,11	121,22	131,30	136,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,74	0,00	0,02	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	2,58	235,47	232,23	236,08	242,66
Distribution unitaire sur revenu	0,41	1,67	2,57	3,19	2,69
Crédit d'impôt unitaire	0,09	0,16	0,20	0,16	0,00(*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR</b>					
Actif net	88 354 135,82	84 294 906,34	69 548 538,95	61 711 065,43	54 744 506,54
Nombre de titres	567 193,48020	469 821,57620	427 081,89650	346 037,25560	290 951,88000
Valeur liquidative unitaire	155,77	179,42	162,85	178,34	188,16
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,56	7,66	-4,45	4,98	8,89
Capitalisation unitaire sur revenu	0,20	-0,62	0,49	2,56	1,78
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR</b>					
Actif net	21 120 433,67	19 593 611,55	17 807 914,60	18 027 104,85	17 414 898,75
Nombre de titres	134 606,9616	107 435,1724	106 599,2837	98 298,8743	89 783,0598
Valeur liquidative unitaire	156,90	182,37	167,05	183,39	193,96
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,59	7,79	-4,51	5,12	9,16
Capitalisation unitaire sur revenu	0,55	0,93	2,22	3,06	2,30

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR</b>					
Actif net	7 037 869,24	8 287 122,76	6 158 383,28	5 514 860,05	4 743 461,58
Nombre de titres	62 440,35280	64 411,95690	53 312,84310	44 013,95130	36 520,85510
Valeur liquidative unitaire	112,71	128,66	115,51	125,30	129,88
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,98	1,29	0,81	0,45	0,70
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	4,14	8,46	4,50	7,57	13,04
Distribution unitaire sur revenu	0,15	0,00	0,35	1,80	1,25
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,18	0,17	0,00(*)
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	-0,44	0,00	0,00	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR</b>					
Actif net	79 054 912,02	66 601 142,68	55 750 326,89	53 138 481,57	47 408 628,03
Nombre de titres	528 351,2074	387 787,8960	358 878,3345	313 617,2150	266 279,4287
Valeur liquidative unitaire	149,63	171,75	155,35	169,44	178,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,35	7,34	-4,25	4,75	8,43
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,36	-1,16	-0,07	1,77	0,98
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR</b>					
Actif net	105 484 389,35	104 161 158,90	81 829 677,13	79 578 805,29	74 543 564,49
Nombre de titres	99 265,2864	85 481,1549	74 448,1549	66 381,1549	59 754,1549
Valeur liquidative unitaire	1 062,65	1 218,53	1 099,15	1 198,82	1 247,50
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	3,84	11,21	2,42	0,00	0,07
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	23,01	63,72	31,32	64,90	123,99
Distribution unitaire sur revenu	6,79	1,03	8,58	23,52	18,64
Crédit d'impôt unitaire	0,01	0,52	1,89	1,56	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR</b>					
Actif net	0,00	0,00	0,00	6 647 261,43	5 824 952,08
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	6 459,1021	5 387,9103
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	1 029,13	1 081,12
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes	0,00	0,00	0,00	2,47	0,13
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	0,00	2,11	53,12
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	7,85	16,09
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	1,37	0,00(*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR</b>					
Actif net	8 367 657,33	6 783 532,62	4 372 766,93	1 350 761,31	1 399 739,22
Nombre de titres	7 393,5686	5 180,0467	3 661,7237	1 027,2388	1 003,4154
Valeur liquidative unitaire	1 131,75	1 309,55	1 194,18	1 314,94	1 394,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-40,29	55,82	-32,59	36,63	65,81
Capitalisation unitaire sur revenu	7,16	1,24	9,31	25,75	20,66
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR</b>					
Actif net	92,63	10 571,95	9 582,83	10 410,20	28 288,48
Nombre de titres	10,0000	993,7438	993,7438	993,7438	2 589,9805
Valeur liquidative unitaire	9,26	10,64	9,64	10,48	10,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,31	0,46	-0,26	0,29	0,52
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,12	-0,07	0,02	0,06	-0,01

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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](http://am.eu.rothschildandco.com).

## **Affectation des sommes distribuables**

### ***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### ***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### ***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation des revenus nets</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>225 978 881,43</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	5 122 950,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-35 277 062,76
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 456 760,69
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	10 327 472,80
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-846 652,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 620 611,27
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-33 512,61
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>206 108 175,89</b>

(\*) 31/12/2024 : Frais de certification annuelle d'un LEI : -50€.

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	13 366,24060	2 447 562,41
Actions rachetées durant l'exercice	-68 451,61620	-12 571 783,78
Solde net des souscriptions/rachats	-55 085,37560	-10 124 221,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	290 951,88000	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	3 368,8706	634 595,96
Actions rachetées durant l'exercice	-11 884,6851	-2 246 609,32
Solde net des souscriptions/rachats	-8 515,8145	-1 612 013,36
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	89 783,0598	

**B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice**

	<b>En action</b>	<b>En montant</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	726,79830	93 694,57
Actions rachetées durant l'exercice	-8 219,89450	-1 049 742,25
Solde net des souscriptions/rachats	-7 493,09620	-956 047,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 520,85510	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	9 616,0963	1 670 553,86
Actions rachetées durant l'exercice	-56 953,8826	-9 885 052,38
Solde net des souscriptions/rachats	-47 337,7863	-8 214 498,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	266 279,4287	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	202,0000	246 568,35
Actions rachetées durant l'exercice	-6 829,0000	-8 339 108,03
Solde net des souscriptions/rachats	-6 627,0000	-8 092 539,68
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 754,1549	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 071,1918	-1 140 700,06
Solde net des souscriptions/rachats	-1 071,1918	-1 140 700,06
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 387,9103	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-23,8234	-32 121,51
Solde net des souscriptions/rachats	-23,8234	-32 121,51
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 003,4154	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	2 735,7997	29 975,00
Actions rachetées durant l'exercice	-1 139,5630	-11 945,43
Solde net des souscriptions/rachats	1 596,2367	18 029,57
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 589,9805	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO CONVICTION CLUB CD EUR FR0013293958	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	136,72	1,0000	136,72
R-CO CONVICTION CLUB C EUR FR0010541557	Capitalisation	Capitalisation	EUR	54 744 506,54	290 951,88000	188,16
R-CO CONVICTION CLUB CL EUR FR0013293941	Capitalisation	Capitalisation	EUR	17 414 898,75	89 783,0598	193,96
R-CO CONVICTION CLUB D EUR FR0010523191	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	4 743 461,58	36 520,85510	129,88
R-CO CONVICTION CLUB F EUR FR0010537423	Capitalisation	Capitalisation	EUR	47 408 628,03	266 279,4287	178,04
R-CO CONVICTION CLUB MF EUR FR0013293966	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	74 543 564,49	59 754,1549	1 247,50
R-CO CONVICTION CLUB PB EUR FR0012243954	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	5 824 952,08	5 387,9103	1 081,12
R-CO CONVICTION CLUB P EUR FR0011845692	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 399 739,22	1 003,4154	1 394,97
R-CO CONVICTION CLUB R EUR FR0013111739	Capitalisation	Capitalisation	EUR	28 288,48	2 589,9805	10,92

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	ALLEMAGNE +/-	ITALIE +/-	PAYS-BAS +/-	ROYAUME-UNI +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	53 259,89	18 874,96	12 305,06	5 319,81	4 780,36	2 404,56
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	22 309,66	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>75 569,55</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
BELGIQUE	239,87	0,00	0,00	239,87	239,87	0,00
<b>Total</b>	<b>239,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>239,87</b>	<b>239,87</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	120 515,40	113 297,12	7 218,28	0,00	0,00
Titres de créances	9 992,51	9 992,51	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 582,85	0,00	0,00	0,00	3 582,85
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-58,43	0,00	0,00	0,00	-58,43
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>123 289,63</b>	<b>7 218,28</b>	<b>0,00</b>	<b>3 524,42</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	3 104,56	1 000,27	8 594,57	36 653,96	15 698,91	54 370,92	1 092,22
Titres de créances	9 992,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 582,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-58,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>16 621,49</b>	<b>1 000,27</b>	<b>8 594,57</b>	<b>36 653,96</b>	<b>15 698,91</b>	<b>54 370,92</b>	<b>1 092,22</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	JPY	GBP	CHF	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 404,55	395,74	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	8,89	0,00	0,00
Comptes financiers	2 249,55	1 307,18	22,31	3,82	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	12 792,77	6 985,40	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>15 042,32</b>	<b>8 292,58</b>	<b>2 435,75</b>	<b>399,56</b>	<b>0,00</b>

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	239,87	0,00
Obligations et valeurs assimilées	119 521,02	994,39	0,00
Titres de créances	9 992,51	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>129 513,53</b>	<b>1 234,26</b>	<b>0,00</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	167,80	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	135,73
Dettes		
Collatéral espèces		

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	54 792,30
	Coupons et dividendes en espèces	8 885,16
<b>Total des créances</b>		<b>63 677,46</b>
<b>Dettes</b>		
	Frais de gestion fixe	247 885,53
<b>Total des dettes</b>		<b>247 885,53</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-184 208,07</b>

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	0,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,46
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	883 683,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	224 048,70
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	77 025,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	953 472,51
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	733 750,96
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	60 303,80
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	13 159,20
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	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2024
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	173,68
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

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			10 072 432,40
	FR0013076411	R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	5 233,50
	FR0007001581	R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	6 036 332,32
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 030 866,58
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>10 072 432,40</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>2 257 763,84</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>2 257 763,84</b>
Report à nouveau	813,44
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2 258 577,28</b>

### Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>520 786,30</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>520 786,30</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>520 786,30</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	520 786,30
<b>Total</b>	<b>520 786,30</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>2,69</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>2,69</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>2,69</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	2,69
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>2,69</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,69
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,14

**Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>207 250,73</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>207 250,73</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>207 250,73</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	207 250,73
<b>Total</b>	<b>207 250,73</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>45 507,61</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>45 507,61</b>
Report à nouveau	271,51
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>45 779,12</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	45 651,07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	128,05
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>45 779,12</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,25
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	4 702,96

**Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>263 271,06</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>263 271,06</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>263 271,06</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	263 271,06
<b>Total</b>	<b>263 271,06</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>1 113 586,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>1 113 586,46</b>
Report à nouveau	502,33
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>1 114 088,79</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	1 113 817,45
Report à nouveau du revenu de l'exercice	271,34
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>1 114 088,79</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	18,64
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	73 907,01

**Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>20 739,15</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>20 739,15</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>20 739,15</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 739,15
<b>Total</b>	<b>20 739,15</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>86 665,80</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>86 665,80</b>
Report à nouveau	39,60
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>86 705,40</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	86 691,48
Report à nouveau du revenu de l'exercice	13,92
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>86 705,40</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	16,09
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	5 775,21

**Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Revenus nets</b>	<b>-45,96</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-45,96</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-45,96</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-45,96
<b>Total</b>	<b>-45,96</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>9 759 134,17</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>9 759 134,17</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	4 166 911,65
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>13 926 045,82</b>

### Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 588 245,41</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 588 245,41</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 588 245,41</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 588 245,41
<b>Total</b>	<b>2 588 245,41</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>6,58</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>6,58</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	236,08
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>242,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	242,66
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>242,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>822 567,74</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>822 567,74</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>822 567,74</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	822 567,74
<b>Total</b>	<b>822 567,74</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>225 330,98</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>225 330,98</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	276 712,74
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>502 043,72</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	25 564,60
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	476 479,12
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>502 043,72</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	36 520,85510
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,70

**Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 244 950,95</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 244 950,95</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 244 950,95</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 244 950,95
<b>Total</b>	<b>2 244 950,95</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>3 535 089,23</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>3 535 089,23</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 878 549,02
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>7 413 638,25</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	4 182,79
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 409 455,46
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>7 413 638,25</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	59 754,1549
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,07

**Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>66 037,58</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>66 037,58</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>66 037,58</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	66 037,58
<b>Total</b>	<b>66 037,58</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

**Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>275 534,04</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>275 534,04</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	11 413,81
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>286 947,85</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	700,43
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	286 247,42
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>286 947,85</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	5 387,9103
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,13

**Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR**

<b>Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>1 371,66</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>1 371,66</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>1 371,66</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	1 371,66
<b>Total</b>	<b>1 371,66</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>53 259 896,56</b>	<b>25,84</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>53 259 896,56</b>	<b>25,84</b>
<b>Assurance</b>			<b>4 585 511,85</b>	<b>2,22</b>
AXA SA	EUR	73 541	2 523 927,12	1,22
GENERALI	EUR	75 599	2 061 584,73	1,00
<b>Automobiles</b>			<b>1 048 137,02</b>	<b>0,51</b>
STELLANTIS NV	EUR	82 896	1 048 137,02	0,51
<b>Banques commerciales</b>			<b>7 596 718,17</b>	<b>3,68</b>
BANKINTER SA	EUR	71 324	544 915,36	0,26
BARCLAYS PLC	GBP	208 207	675 262,54	0,33
BNP PARIBAS	EUR	22 708	1 344 767,76	0,65
CAIXABANK SA	EUR	117 244	613 889,58	0,30
INTESA SANPAOLO	EUR	316 883	1 224 119,03	0,59
KBC GROUP NV	EUR	11 968	892 094,72	0,43
SOCIETE GENERALE SA	EUR	37 068	1 006 766,88	0,49
UNICREDIT SPA	EUR	33 612	1 294 902,30	0,63
<b>Boissons</b>			<b>2 137 942,50</b>	<b>1,04</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	27 134	1 309 215,50	0,64
PERNOD RICARD	EUR	7 603	828 727,00	0,40
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>1 053 303,12</b>	<b>0,51</b>
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	55 248	1 053 303,12	0,51
<b>Composants automobiles</b>			<b>799 506,12</b>	<b>0,39</b>
FORVIA	EUR	92 109	799 506,12	0,39
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>2 242 166,96</b>	<b>1,09</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	11 891	2 242 166,96	1,09
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 594 016,80</b>	<b>0,77</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	62 024	1 594 016,80	0,77
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>1 304 492,20</b>	<b>0,63</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	38 390	1 304 492,20	0,63
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>673 140,71</b>	<b>0,33</b>
CARREFOUR SA	EUR	49 027	673 140,71	0,33
<b>Electricité</b>			<b>963 405,97</b>	<b>0,47</b>
EDP SA	EUR	311 681	963 405,97	0,47
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 515 535,36</b>	<b>0,74</b>
ALSTOM	EUR	44 562	960 756,72	0,47
SIGNIFY NV	EUR	25 708	554 778,64	0,27
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>479 023,20</b>	<b>0,23</b>
GECINA SA	EUR	5 296	479 023,20	0,23
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>1 951 158,04</b>	<b>0,95</b>
VONOVIA SE	EUR	66 547	1 951 158,04	0,95

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Industrie aéronautique et défense</b>			<b>1 602 437,34</b>	<b>0,78</b>
AIRBUS SE	EUR	10 353	1 602 437,34	0,78
<b>Logiciels</b>			<b>1 301 540,40</b>	<b>0,63</b>
SAP SE	EUR	5 508	1 301 540,40	0,63
<b>Media</b>			<b>430 864,73</b>	<b>0,21</b>
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	86 938	430 864,73	0,21
<b>Métaux et minerais</b>			<b>1 483 722,07</b>	<b>0,72</b>
ARCELORMITTAL	EUR	66 149	1 483 722,07	0,72
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>964 410,36</b>	<b>0,47</b>
BP PLC	GBP	47 379	225 204,97	0,11
ENI SPA	EUR	56 471	739 205,39	0,36
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 067 603,73</b>	<b>0,52</b>
RWE AG	EUR	37 031	1 067 603,73	0,52
<b>Produits alimentaires</b>			<b>2 027 220,95</b>	<b>0,98</b>
DANONE	EUR	15 260	993 731,20	0,48
KERRY GROUP PLC-A	EUR	11 083	1 033 489,75	0,50
<b>Produits chimiques</b>			<b>2 668 173,06</b>	<b>1,29</b>
AKZO NOBEL	EUR	27 174	1 575 005,04	0,76
BASF SE	EUR	21 819	926 434,74	0,45
SYENSQO SA	EUR	2 363	166 733,28	0,08
<b>Produits domestiques</b>			<b>1 483 266,40</b>	<b>0,72</b>
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	17 512	1 483 266,40	0,72
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>3 900 144,66</b>	<b>1,89</b>
GSK PLC	GBP	47 966	781 158,91	0,38
NOVARTIS AG-REG	CHF	4 187	395 745,01	0,19
SANOFI	EUR	29 051	2 723 240,74	1,32
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 104 415,90</b>	<b>0,54</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12 887	1 104 415,90	0,54
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 118 640,55</b>	<b>0,54</b>
STMICROELECTRONICS NV	EUR	46 082	1 118 640,55	0,54
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 483 532,40</b>	<b>0,72</b>
ENGIE	EUR	54 030	827 199,30	0,40
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	24 210	656 333,10	0,32
<b>Services clientèle divers</b>			<b>722 931,40</b>	<b>0,35</b>
PEARSON PLC	GBP	46 624	722 931,40	0,35
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>2 590 215,64</b>	<b>1,26</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	55 297	1 597 530,33	0,78
ORANGE	EUR	103 104	992 685,31	0,48
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 241 161,20</b>	<b>0,60</b>
CAPGEMINI SE	EUR	7 848	1 241 161,20	0,60
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>125 557,75</b>	<b>0,06</b>
KERING	EUR	527	125 557,75	0,06

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>239 874,27</b>	<b>0,12</b>
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			239 874,27	0,12
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>239 874,27</b>	<b>0,12</b>
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	250 000	239 874,27	0,12
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>120 515 401,63</b>	<b>58,46</b>
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			120 515 401,63	58,46
<b>Banques commerciales</b>			<b>18 722 882,31</b>	<b>9,08</b>
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	1 000 000	989 484,93	0,48
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	1 000 000	946 043,97	0,46
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 027 142,90	0,47
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 011 413,80	0,49
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	990 341,78	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.822% 26-07-34	EUR	500 000	525 779,34	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	EUR	500 000	498 300,51	0,24
DE VOLKSBANK NV 2.375% 04-05-27	EUR	1 000 000	1 006 646,71	0,49
HSBC 0.309% 13-11-26	EUR	1 000 000	981 441,75	0,48
ING GROEP NV 1.125% 14-02-25	EUR	1 000 000	1 007 514,02	0,49
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 000 000	941 315,55	0,46
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	988 464,18	0,48
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	985 099,93	0,48
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27-04-27	EUR	1 000 000	993 048,84	0,48
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 000 000	954 596,71	0,46
RCI BANQUE 1.125% 15-01-27	EUR	1 000 000	973 086,15	0,47
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 001 906,23	0,49
SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN	EUR	1 000 000	980 011,64	0,48
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	921 364,81	0,45
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	999 878,56	0,49
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 029 241,23</b>	<b>0,50</b>
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	1 000 000	1 029 241,23	0,50
<b>Boissons</b>			<b>1 942 707,33</b>	<b>0,94</b>
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1 000 000	974 786,37	0,47
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	1 000 000	967 920,96	0,47
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 056 218,42</b>	<b>0,51</b>
CONTINENTAL 4.0% 01-03-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 056 218,42	0,51
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 057 087,95</b>	<b>0,51</b>
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	1 000 000	1 057 087,95	0,51
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>975 377,19</b>	<b>0,47</b>
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	975 377,19	0,47
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>2 000 770,28</b>	<b>0,97</b>
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	1 000 496,51	0,49
CARREFOUR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 273,77	0,48
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Gaz</b>			<b>970 083,08</b>	<b>0,47</b>
SNAM 0.875% 25-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	970 083,08	0,47
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>942 111,15</b>	<b>0,46</b>
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 000 000	942 111,15	0,46
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 021 418,90</b>	<b>0,50</b>
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	1 000 000	1 021 418,90	0,50
<b>Logiciels</b>			<b>1 012 275,82</b>	<b>0,49</b>
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	1 000 000	1 012 275,82	0,49
<b>Machines</b>			<b>997 041,03</b>	<b>0,48</b>
SANDVIK AB 2.125% 07-06-27	EUR	1 000 000	997 041,03	0,48
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>5 218 758,94</b>	<b>2,53</b>
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	958 138,84	0,46
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.375% 05-01-26	EUR	1 000 000	1 002 319,86	0,49
CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31	EUR	1 000 000	1 068 382,81	0,52
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	1 000 000	1 058 462,92	0,51
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 131 454,51	0,55
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>535 223,20</b>	<b>0,26</b>
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	500 000	535 223,20	0,26
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>976 759,25</b>	<b>0,47</b>
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	1 000 000	976 759,25	0,47
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 461 508,56</b>	<b>1,68</b>
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000 000	963 862,95	0,47
BASF 4.5% 08-03-35 EMTN	EUR	500 000	556 994,79	0,27
DOW CHEMICAL COMPANY 0.5% 15-03-27	EUR	1 000 000	954 852,40	0,46
PPG INDU 1.4% 13-03-27	EUR	1 000 000	985 798,42	0,48
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>964 338,52</b>	<b>0,47</b>
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	1 000 000	964 338,52	0,47
<b>Services aux collectivités</b>			<b>67 801 664,58</b>	<b>32,90</b>
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	5 000 000	5 002 745,89	2,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	8 000 000	7 895 683,84	3,83
IRLANDE 5.4%09-130325	EUR	2 000 000	2 097 043,56	1,02
ITALY 2.0% 01-12-25	EUR	8 600 000	8 594 566,41	4,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 05-03-30	EUR	7 000 000	7 218 275,56	3,50
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	17 000 000	17 380 082,84	8,44
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25% 03-03-32	EUR	5 000 000	4 929 165,07	2,39
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	2 000 000	1 944 403,84	0,94
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	4 500 000	4 428 703,05	2,15
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	8 000 000	8 310 994,52	4,03
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 030 431,51</b>	<b>0,50</b>
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 030 431,51	0,50
<b>Services clientèle divers</b>			<b>1 044 920,21</b>	<b>0,51</b>
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 044 920,21	0,51
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>972 031,23</b>	<b>0,47</b>
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	1 000 000	972 031,23	0,47

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>994 390,21</b>	<b>0,48</b>
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	1 000 000	994 390,21	0,48
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 862 444,17</b>	<b>2,36</b>
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.2% 23-09-27	EUR	1 000 000	933 403,90	0,45
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	EUR	1 000 000	935 725,55	0,45
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28	EUR	1 000 000	936 894,78	0,45
VOLVO TREASURY AB 3.625% 25-05-27	EUR	1 000 000	1 038 767,26	0,52
WENDEL 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	1 017 652,68	0,49
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>925 716,56</b>	<b>0,45</b>
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	925 716,56	0,45
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>9 992 511,46</b>	<b>4,85</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>9 992 511,46</b>	<b>4,85</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>9 992 511,46</b>	<b>4,85</b>
EURO UNIO BILL ZCP 10-01-25	EUR	10 000 000	9 992 511,46	4,85
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>18 728 205,39</b>	<b>9,09</b>
<b>OPCVM</b>			<b>18 728 205,39</b>	<b>9,09</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>18 728 205,39</b>	<b>9,09</b>
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	505 000	2 231 797,00	1,08
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR	EUR	5	5 233,50	0,00
R CO THEMATIC GOLD MINING C EUR	EUR	64 271	6 036 332,32	2,93
RMM COURT TERME C	EUR	962	4 030 866,58	1,96
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	EUR	431 983	6 423 975,99	3,12
<b>Total</b>			<b>202 735 889,31</b>	<b>98,36</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A JPY EUR 13/03/25	0,00	-135 725,27	JPY	6 985 398,32	EUR	-7 121 123,59
A USD EUR 13/03/25	167 796,72	0,00	USD	12 792 772,96	EUR	-12 624 976,24
<b>Total</b>	<b>167 796,72</b>	<b>-135 725,27</b>		<b>19 778 171,28</b>		<b>-19 746 099,83</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
OSE TOPIX FUT 0325	42	34 841,02	0,00	7 119 182,10
SP 500 MINI 0325	53	0,00	-489 949,30	15 190 475,62
<b>Sous-total 1.</b>		<b>34 841,02</b>	<b>-489 949,30</b>	<b>22 309 657,72</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>34 841,02</b>	<b>-489 949,30</b>	<b>22 309 657,72</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	202 735 889,31
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	32 071,45
Total instruments financiers à terme - actions	-455 108,28
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 136 478,64
Autres passifs (-)	-341 155,23
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>206 108 175,89</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR	EUR	1,0000	136,72
Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR	EUR	290 951,88000	188,16
Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR	EUR	89 783,0598	193,96
Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR	EUR	36 520,85510	129,88
Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR	EUR	266 279,4287	178,04
Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR	EUR	59 754,1549	1 247,50
Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR	EUR	5 387,9103	1 081,12
Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR	EUR	1 003,4154	1 394,97
Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR	EUR	2 589,9805	10,92

# RMM ACTIONS USA

**COMPTES ANNUELS**  
**31/12/2024**

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>228 208 959,51</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	228 208 959,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>11 099 749,38</b>
OPCVM	11 099 749,38
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>232 252,86</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>239 540 961,75</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>233 400,46</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>351 300,82</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>584 701,28</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>240 125 663,03</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	189 088 267,24
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	49 165 144,39
<b>Capitaux propres I</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>1 427 985,51</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0,00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>1 427 985,51</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	444 265,89
Concours bancaires	0,00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>444 265,89</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>240 125 663,03</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 310 984,30
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>2 310 984,30</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-79 899,00
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-79 899,00</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>2 231 085,30</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-3 114 580,75
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-3 114 580,75</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-883 495,45</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-41 991,01</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-925 486,46</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	344 502,14
Frais de transactions externes et frais de cession	-296 082,77
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>48 419,37</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>80 194,91</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>128 614,28</b>

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	47 366 929,36
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	40 017,17
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>47 406 946,53</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>2 555 070,04</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>49 962 016,57</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>49 165 144,39</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

Le compartiment RMM Actions USA a pour objectif de gestion d'obtenir une performance, nette de frais de gestion, supérieure à celle de l'indice Standard & Poor's 500 DNR, en étant en permanence exposé à hauteur de 75% minimum de son actif sur le marché des actions américaines.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>150 404 491,09</b>	<b>172 271 992,85</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>238 253 411,63</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA C en EUR</b>					
Actif net	94 747 685,33	112 395 562,48	83 650 114,09	94 472 967,85	135 823 361,75
Nombre de titres	268 933,1571	239 176,8764	209 147,1686	195 696,0488	215 574,3411
Valeur liquidative unitaire	352,31	469,93	399,96	482,75	630,05
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,30	52,11	21,10	14,92	13,09
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,72	-1,46	-1,18	-0,34	-2,39
<b>Action RMM ACTIONS USA H en EUR</b>					
Actif net	50 607 932,35	59 728 160,71	60 087 381,51	77 056 148,48	102 430 049,88
Nombre de titres	289 072,7651	279 298,4864	361 742,2278	381 000,2435	420 372,2626
Valeur liquidative unitaire	175,07	213,85	166,11	202,25	243,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	6,69	18,15	-11,67	2,74	-6,40
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,35	-0,69	-0,49	-0,15	-0,97
<b>Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD</b>					
Actif net en USD	6 195 472,56	167 930,22	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	4 383,3661	96,1594	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en USD	1 413,41	1 746,37	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	4,93	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	12,46	227,54	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu en EUR	9,84	10,56	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	4,95	2,64	0,00	0,00	0,00

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts 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.

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :  
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  
0,50 % sur les produits structurés  
30 € par contrat sur les futures en euro  
60 € par contrat sur les futures hors euro  
0,20 € par lot sur les options  
100 € par transaction sur les swaps de taux

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

**Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action RMM ACTIONS USA C	Capitalisation	Capitalisation
Action RMM ACTIONS USA H	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>171 529 116,33</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	60 265 432,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-40 112 957,30
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-883 495,45
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	48 419,37
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	47 406 946,53
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>238 253 411,63</b>

(\*) 31/12/2024 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	54 578,4179	31 216 411,53
Actions rachetées durant l'exercice	-34 700,1256	-19 931 527,76
Solde net des souscriptions/rachats	19 878,2923	11 284 883,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 574,3411	
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	126 844,2265	29 049 020,62
Actions rachetées durant l'exercice	-87 472,2074	-20 181 429,54
Solde net des souscriptions/rachats	39 372,0191	8 867 591,08
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	420 372,2626	

### B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
RMM ACTIONS USA C FR0011212547	Capitalisation	Capitalisation	EUR	135 823 361,75	215 574,3411	630,05
RMM ACTIONS USA H FR0011069137	Capitalisation	Capitalisation	EUR	102 430 049,88	420 372,2626	243,67

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS +/-	Pays 2 IRLANDE +/-	Pays 3 SUISSE +/-	Pays 4 ROYAUME-UNI +/-	Pays 5 CHINE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	228 208,96	215 699,34	7 347,95	1 719,27	1 387,47	816,15
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	6 450,68	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>234 659,64</b>					

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	351,30	0,00	0,00	0,00	351,30
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>351,30</b>

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-	(*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	351,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>351,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CAD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	228 208,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	119,05	0,76	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	351,04	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	-14,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>228 664,47</b>	<b>0,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
<b>Créances</b>		
	Souscriptions à recevoir	113 295,20
	Coupons et dividendes en espèces	119 815,74
	Autres créances	289,52
<b>Total des créances</b>		<b>233 400,46</b>
<b>Dettes</b>		
	Rachats à payer	128 261,41
	Frais de gestion fixe	316 004,48
<b>Total des dettes</b>		<b>444 265,89</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>-210 865,43</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 738 234,61
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 370 668,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			11 099 749,38
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 047 626,94
	FR0007075650	RMM DOLLAR PLUS Part I	7 052 122,44
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>11 099 749,38</b>

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-925 486,46</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>-925 486,46</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-925 486,46</b>

### Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-516 218,92</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-516 218,92</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-516 218,92</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-516 218,92
<b>Total</b>	<b>-516 218,92</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

**Action RMM ACTIONS USA H**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-409 267,54</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-409 267,54</b>
Report à nouveau	0,00
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-409 267,54</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-409 267,54
<b>Total</b>	<b>-409 267,54</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

## D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>128 614,28</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>128 614,28</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>128 614,28</b>

### Action RMM ACTIONS USA C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>2 821 925,10</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>2 821 925,10</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>2 821 925,10</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 821 925,10
<b>Total</b>	<b>2 821 925,10</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

### Action RMM ACTIONS USA H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>-2 693 310,82</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>-2 693 310,82</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 693 310,82</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-2 693 310,82
<b>Total</b>	<b>-2 693 310,82</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Acomptes unitaires versés	0,00
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>228 208 959,51</b>	<b>95,78</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>228 208 959,51</b>	<b>95,78</b>
<b>Assurance</b>			<b>3 676 802,39</b>	<b>1,54</b>
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6 000	2 617 845,80	1,09
CHUBB LTD	USD	2 500	664 885,94	0,28
METLIFE INC	USD	5 000	394 070,65	0,17
<b>Banques commerciales</b>			<b>11 735 783,04</b>	<b>4,93</b>
BANK OF AMERICA CORP	USD	70 000	2 961 305,23	1,24
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	50 000	783 039,75	0,33
JPMORGAN CHASE & CO	USD	23 500	5 422 259,12	2,28
WELLS FARGO & CO	USD	38 000	2 569 178,94	1,08
<b>Biotechnologie</b>			<b>872 711,52</b>	<b>0,37</b>
AMGEN INC	USD	3 000	752 642,22	0,32
MODERNA INC	USD	3 000	120 069,30	0,05
<b>Boissons</b>			<b>2 063 519,11</b>	<b>0,87</b>
COCA-COLA CO/THE	USD	21 000	1 258 504,19	0,53
PEPSICO INC	USD	5 500	805 014,92	0,34
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>2 184 810,86</b>	<b>0,92</b>
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	18 000	2 184 810,86	0,92
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>857 031,48</b>	<b>0,36</b>
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3 000	857 031,48	0,36
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>10 382 131,10</b>	<b>4,36</b>
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3 500	3 086 865,92	1,30
IQVIA HOLDINGS INC	USD	8 000	1 513 215,90	0,64
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	20 000	591 202,23	0,25
MERCADOLIBRE INC	USD	500	818 384,83	0,34
TARGET CORP	USD	2 200	286 260,47	0,12
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7 000	2 129 444,60	0,89
WALMART INC	USD	22 500	1 956 757,15	0,82
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>3 417 523,34</b>	<b>1,43</b>
HOME DEPOT INC	USD	4 500	1 684 911,93	0,70
LOWE'S COS INC	USD	2 000	475 117,91	0,20
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 000	327 201,85	0,14
TJX COMPANIES INC	USD	8 000	930 291,65	0,39
<b>Divertissement</b>			<b>1 286 918,86</b>	<b>0,54</b>
NETFLIX INC	USD	1 500	1 286 918,86	0,54
<b>Electricité</b>			<b>4 254 350,75</b>	<b>1,79</b>
ENERGY CORP	USD	20 000	1 459 620,75	0,61
NEXTERA ENERGY INC	USD	40 500	2 794 730,00	1,18
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 919 029,74</b>	<b>0,81</b>
SCHLUMBERGER LTD	USD	52 000	1 919 029,74	0,81

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Equipements de communication</b>			<b>2 492 116,66</b>	<b>1,05</b>
CISCO SYSTEMS INC	USD	10 000	569 833,48	0,24
QUALCOMM INC	USD	13 000	1 922 283,18	0,81
<b>Equipements électriques</b>			<b>2 048 277,02</b>	<b>0,86</b>
EATON CORP PLC	USD	4 000	1 277 774,57	0,54
EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 000	357 868,90	0,15
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1 500	412 633,55	0,17
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>6 167 927,61</b>	<b>2,59</b>
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	8 000	870 998,17	0,37
BECTON DICKINSON AND CO	USD	7 000	1 528 626,43	0,64
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7 000	601 828,86	0,25
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 000	712 580,61	0,30
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 500	753 624,03	0,32
MEDTRONIC PLC	USD	14 000	1 076 446,24	0,45
STRYKER CORP	USD	1 800	623 823,27	0,26
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>1 336 991,05</b>	<b>0,56</b>
AMPHENOL CORP-CL A	USD	20 000	1 336 991,05	0,56
<b>FPI Industrielles</b>			<b>406 968,91</b>	<b>0,17</b>
PROLOGIS INC	USD	4 000	406 968,91	0,17
<b>FPI spécialisé</b>			<b>453 792,47</b>	<b>0,19</b>
EQUINIX INC	USD	500	453 792,47	0,19
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>816 151,70</b>	<b>0,34</b>
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	10 000	816 151,70	0,34
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>3 135 463,47</b>	<b>1,32</b>
BOOKING HOLDINGS INC	USD	150	717 357,78	0,30
MCDONALD'S CORP	USD	3 000	837 106,56	0,35
STARBUCKS CORP	USD	18 000	1 580 999,13	0,67
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>2 348 264,51</b>	<b>0,99</b>
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	10 800	2 348 264,51	0,99
<b>Logiciels</b>			<b>30 466 970,82</b>	<b>12,75</b>
ADOBE INC	USD	2 000	856 059,29	0,36
GENERAL MOTORS CO	USD	5 000	256 376,94	0,11
INTUIT INC	USD	1 000	604 966,79	0,25
MICROSOFT CORP	USD	38 000	15 417 268,26	6,44
ORACLE CORP	USD	14 000	2 245 605,93	0,94
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4 000	700 587,16	0,29
RTX CORP	USD	22 000	2 450 514,97	1,03
SALESFORCE INC	USD	4 200	1 351 608,43	0,57
SERVICENOW INC	USD	1 500	1 530 638,17	0,64
TESLA INC	USD	13 000	5 053 344,88	2,12
<b>Machines</b>			<b>7 373 982,11</b>	<b>3,10</b>
CATERPILLAR INC	USD	2 500	872 942,54	0,37
DANAHER CORP	USD	11 000	2 430 503,42	1,02
DEERE & CO	USD	1 300	530 185,77	0,22
FORTIVE CORP	USD	4 000	288 766,97	0,12
GENERAL ELECTRIC	USD	5 000	802 724,04	0,34

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PARKER HANNIFIN CORP	USD	4 000	2 448 859,37	1,03
<b>Marches de capitaux</b>			<b>2 254 777,17</b>	<b>0,95</b>
BLACKROCK INC	USD	800	789 381,08	0,33
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 000	1 102 358,26	0,47
MORGAN STANLEY	USD	3 000	363 037,83	0,15
<b>Media</b>			<b>541 871,21</b>	<b>0,23</b>
COMCAST CORP-CLASS A	USD	15 000	541 871,21	0,23
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>13 898 440,66</b>	<b>5,83</b>
ALPHABET INC-CL C	USD	42 000	7 698 989,32	3,23
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	11 000	6 199 451,34	2,60
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>15 685 287,32</b>	<b>6,58</b>
APPLE INC	USD	62 000	14 944 691,50	6,27
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 500	740 595,82	0,31
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>1 001 501,59</b>	<b>0,42</b>
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 000	1 001 501,59	0,42
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>5 234 729,04</b>	<b>2,20</b>
CHEVRONTEXACO CORP	USD	9 000	1 254 750,22	0,53
CONOCOPHILLIPS	USD	20 000	1 909 134,66	0,80
EXXON MOBIL CORP	USD	20 000	2 070 844,16	0,87
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>805 226,68</b>	<b>0,34</b>
AES CORP	USD	65 000	805 226,68	0,34
<b>Produits alimentaires</b>			<b>431 201,27</b>	<b>0,18</b>
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	7 500	431 201,27	0,18
<b>Produits chimiques</b>			<b>3 223 948,41</b>	<b>1,35</b>
LINDE PLC	USD	8 000	3 223 948,41	1,35
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>649 552,41</b>	<b>0,27</b>
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9 000	649 552,41	0,27
<b>Produits domestiques</b>			<b>2 696 746,56</b>	<b>1,13</b>
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5 000	437 530,08	0,18
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	14 000	2 259 216,48	0,95
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>11 829 714,11</b>	<b>4,97</b>
ABBVIE INC	USD	9 000	1 539 416,69	0,65
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	22 000	1 387 467,51	0,58
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	10 000	544 421,98	0,23
ELI LILLY & CO	USD	6 000	4 458 561,94	1,88
JOHNSON & JOHNSON	USD	10 000	1 392 049,28	0,58
MERCK & CO. INC.	USD	10 000	957 551,26	0,40
PFIZER INC	USD	30 000	766 098,76	0,32
ZOETIS INC	USD	5 000	784 146,69	0,33
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>26 272 055,08</b>	<b>11,03</b>
ANALOG DEVICES INC	USD	2 500	511 261,91	0,21
APPLIED MATERIALS INC	USD	4 000	626 162,29	0,26
BROADCOM INC	USD	28 000	6 248 455,10	2,62
INTEL CORP	USD	10 000	192 992,59	0,08
LAM RESEARCH CORP	USD	10 000	695 254,60	0,29

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	20 000	1 620 175,19	0,68
NVIDIA CORP	USD	120 000	15 511 406,30	6,53
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4 800	866 347,10	0,36
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 266 531,91</b>	<b>0,53</b>
SEMPRA ENERGY	USD	15 000	1 266 531,91	0,53
<b>Services aux entreprises</b>			<b>4 795 668,50</b>	<b>2,01</b>
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9 000	3 047 559,92	1,28
WASTE MANAGEMENT INC	USD	9 000	1 748 108,58	0,73
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 368 591,78</b>	<b>1,83</b>
AT&T INC	USD	40 000	876 696,51	0,37
T-MOBILE US INC	USD	11 000	2 337 116,18	0,98
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	30 000	1 154 779,09	0,48
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>5 088 025,80</b>	<b>2,14</b>
AMERICAN TOWER CORP	USD	10 000	1 765 424,97	0,74
WALT DISNEY CO/THE	USD	31 000	3 322 600,83	1,40
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>8 051 265,77</b>	<b>3,38</b>
CME GROUP INC	USD	2 000	447 069,02	0,19
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	150 000	681 490,04	0,29
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3 000	430 291,65	0,18
MASTERCARD INC - A	USD	6 000	3 041 120,42	1,27
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	20 000	1 054 384,45	0,44
S&P GLOBAL INC	USD	5 000	2 396 910,19	1,01
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 625 719,51</b>	<b>0,68</b>
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	28 000	1 625 719,51	0,68
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>339 031,67</b>	<b>0,14</b>
UNITED RENTALS INC	USD	500	339 031,67	0,14
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>262 084,90</b>	<b>0,11</b>
CROWN CASTLE INC	USD	3 000	262 084,90	0,11
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>3 826 739,82</b>	<b>1,61</b>
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	15 000	174 848,40	0,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7 500	3 651 891,42	1,54
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>2 039 426,32</b>	<b>0,86</b>
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	28 000	2 039 426,32	0,86
<b>Transport maritime</b>			<b>557 281,74</b>	<b>0,23</b>
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	8 000	557 281,74	0,23
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>1 207 257,68</b>	<b>0,51</b>
UNION PACIFIC CORP	USD	5 500	1 207 257,68	0,51
<b>Vente par correspondance</b>			<b>10 558 764,08</b>	<b>4,43</b>
AMAZON.COM INC	USD	50 000	10 558 764,08	4,43
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>11 099 749,38</b>	<b>4,66</b>
<b>OPCVM</b>			<b>11 099 749,38</b>	<b>4,66</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>11 099 749,38</b>	<b>4,66</b>
RMM COURT TERME C	EUR	966	4 047 626,94	1,70

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RMM DOLLAR PLUS Part I	USD	5 000	7 052 122,44	2,96
<b>Total</b>			<b>239 308 708,89</b>	<b>100,44</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
E-MIN RUS 200 0325	20	0,00	-108 624,51	2 165 559,73
SP 500 MINI 0325	15	0,00	-138 211,09	4 285 121,28
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>-246 835,60</b>	<b>6 450 681,01</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-246 835,60</b>	<b>6 450 681,01</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
V USD EUR 13/03/25	0,00	-1 181 149,91	EUR	102 828 839,02	USD	-104 009 988,93	FR0011069137
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 181 149,91</b>		<b>102 828 839,02</b>		<b>-104 009 988,93</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	239 308 708,89
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-246 835,60
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1 181 149,91
Autres actifs (+)	816 954,14
Autres passifs (-)	-444 265,89
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>238 253 411,63</b>

<b>Libellé de l'action</b>	<b>Devise de l'action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Valeur liquidative</b>
Action RMM ACTIONS USA C	EUR	215 574,3411	630,05
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	420 372,2626	243,67

# **R-CO 4CHANGE MODERATE ALLOCATION**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>35 966 474,38</b>	<b>40 575 356,70</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 189 222,43</b>	<b>10 775 854,85</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>26 217 612,87</b>	<b>27 456 776,05</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 350 569,08</b>	<b>1 823 785,80</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>209 070,00</b>	<b>518 940,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	209 070,00	518 940,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>7 171,85</b>	<b>1 507,12</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 171,85	1 507,12
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 508 073,01</b>	<b>2 542 045,31</b>
Liquidités	2 508 073,01	2 542 045,31
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>38 481 719,24</b>	<b>43 118 909,13</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>42 558 154,99</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>209 070,00</b>	<b>518 940,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>35 908,05</b>	<b>41 814,14</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	35 908,05	41 814,14
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>345 333,59</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	345 333,59	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>38 481 719,24</b>	<b>43 118 909,13</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

**HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR**

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>829 572,39</b>	<b>840 332,12</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>10,24</b>	<b>2 484,34</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>829 562,15</b>	<b>837 847,78</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	456 954,63	548 731,45
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>372 607,52</b>	<b>289 116,33</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>328 959,37</b>	<b>274 190,02</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>57 461 425,05</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>37 891 407,60</b>	<b>42 558 154,99</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 217 612,87	69,19
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>26 217 612,87</b>	<b>69,19</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Taux	9 468 180,00	24,99
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>9 468 180,00</b>	<b>24,99</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	3 485,63
	Coupons et dividendes en espèces	3 686,22
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>7 171,85</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	1 943,14
	Frais de gestion fixe	33 964,91
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>35 908,05</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-28 736,20</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>		
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	
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>		
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>	
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 350 569,08</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>328 986,99</b>	<b>274 225,74</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	197 031,66	173 484,37
<b>Total</b>	<b>197 031,66</b>	<b>173 484,37</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	3 449,80	2 912,74
Report à nouveau de l'exercice	14,32	8,49
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 464,12</b>	<b>2 921,23</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	3 593,5382	4 347,3793
Distribution unitaire	0,96	0,67
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>230,52</b>	<b>243,39</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	62 990,70	36 533,91
<b>Total</b>	<b>62 990,70</b>	<b>36 533,91</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 082,26	4 055,49
<b>Total</b>	<b>5 082,26</b>	<b>4 055,49</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	52 448,07	50 323,69
Report à nouveau de l'exercice	2,26	24,15
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>52 450,33</b>	<b>50 347,84</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	3 914,0353	4 595,7708
Distribution unitaire	13,40	10,95
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>2 197,00</b>	<b>2 251,51</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 719,31	6 646,82
<b>Total</b>	<b>5 719,31</b>	<b>6 646,82</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 248,61	236,08
<b>Total</b>	<b>2 248,61</b>	<b>236,08</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-715 896,29</b>	<b>-1 945 858,43</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-415 428,05	-1 242 554,65
<b>Total</b>	<b>-415 428,05</b>	<b>-1 242 554,65</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-7 325,25	-14 526,84
<b>Total</b>	<b>-7 325,25</b>	<b>-14 526,84</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-196 528,83	-496 839,44
<b>Total</b>	<b>-196 528,83</b>	<b>-496 839,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 879,36	-10 627,64
<b>Total</b>	<b>-4 879,36</b>	<b>-10 627,64</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-69 877,02	-120 375,09
<b>Total</b>	<b>-69 877,02</b>	<b>-120 375,09</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-8 410,00	-29 185,36
<b>Total</b>	<b>-8 410,00</b>	<b>-29 185,36</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-13 447,78	-31 749,41
<b>Total</b>	<b>-13 447,78</b>	<b>-31 749,41</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>74 098 993,68</b>	<b>50 037 106,96</b>	<b>57 461 425,05</b>	<b>42 558 154,99</b>	<b>37 891 407,60</b>
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION D EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION M EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION MF en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co 4CHANGE MODERATE ALLOCATION R EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 221 695,07</b>	<b>3,22</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG	EUR	1 637	49 470,14	0,13
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>49 470,14</b>	<b>0,13</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 223	129 867,66	0,34
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>129 867,66</b>	<b>0,34</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>297 915,20</b>	<b>0,78</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>208 540,49</b>	<b>0,55</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>3 671 606,51</b>	<b>9,69</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>466 138,65</b>	<b>1,23</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>672 090,74</b>	<b>1,78</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	40 849	186 067,20	0,49
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>186 067,20</b>	<b>0,49</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>709 647,29</b>	<b>1,88</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>576 183,48</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 189 222,43</b>	<b>21,61</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>8 189 222,43</b>	<b>21,61</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	300 000	294 672,66	0,77
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>294 672,66</b>	<b>0,77</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 453 530,22</b>	<b>3,84</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>282 034,13</b>	<b>0,74</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>612 557,80</b>	<b>1,62</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>655 836,72</b>	<b>1,74</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 821 983,51</b>	<b>4,81</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 959 254,64</b>	<b>10,45</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	500 000	461 031,37	1,22
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>461 031,37</b>	<b>1,22</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 184 202,96</b>	<b>18,96</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>712 719,36</b>	<b>1,88</b>
<b>ITALIE</b>				
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	300 000	314 007,44	0,83
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	400 000	388 768,03	1,02
INTESA SANPAOLO 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	400 000	404 160,56	1,07
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300 000	310 324,81	0,82
UNICREDIT 1.25% 16-06-26 EMTN	EUR	400 000	388 901,90	1,03
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 806 162,74</b>	<b>4,77</b>
<b>JAPON</b>				
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
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>558 939,49</b>	<b>1,47</b>
<b>JERSEY</b>				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	300 000	291 615,49	0,77
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>291 615,49</b>	<b>0,77</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 0.875% 04-11-27	EUR	300 000	273 025,33	0,72
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>273 025,33</b>	<b>0,72</b>
<b>NORVEGE</b>				
TELENOR AS 4.0% 03-10-30 EMTN	EUR	300 000	320 287,39	0,84
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>320 287,39</b>	<b>0,84</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 099 658,40</b>	<b>5,55</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300 000	314 765,10	0,83
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>314 765,10</b>	<b>0,83</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 560 579,11</b>	<b>4,11</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SLOVENIE</b>				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	500 000	472 636,84	1,25
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>472 636,84</b>	<b>1,25</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 082 119,61</b>	<b>2,85</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>26 217 612,87</b>	<b>69,19</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>26 217 612,87</b>	<b>69,19</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	334	1 350 569,08	3,57
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 350 569,08</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 350 569,08</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 350 569,08</b>	<b>3,57</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO BUND 0324	EUR	69	209 070,00	0,55
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>209 070,00</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>209 070,00</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>209 070,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-209 070	-209 070,00	-0,55
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-209 070,00</b>	<b>-0,55</b>
<b>Créances</b>			<b>7 171,85</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-35 908,05</b>	<b>-0,10</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 162 739,42</b>	<b>5,71</b>
<b>Actif net</b>			<b>37 891 407,60</b>	<b>100,00</b>

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

# **RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>80 232 884,54</b>	<b>84 065 957,27</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>12 043 766,64</b>	<b>13 466 417,72</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 089 993,75</b>	<b>5 528 860,00</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>66 099 124,15</b>	<b>65 070 679,55</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>46 637,37</b>	<b>24 796,84</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	46 637,37	24 796,84
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>32 942,65</b>	<b>51 381,42</b>
Liquidités	32 942,65	51 381,42
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>80 312 464,56</b>	<b>84 142 135,53</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>84 105 935,63</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>290 714,36</b>	<b>36 199,90</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	290 714,36	36 199,90
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 377,94</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	2 377,94	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>80 312 464,56</b>	<b>84 142 135,53</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>349 986,56</b>	<b>254 378,57</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>5 060,80</b>	<b>4 313,61</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>344 925,76</b>	<b>250 064,96</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	424 920,35	505 850,11
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-79 994,59</b>	<b>-255 785,15</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-76 812,54</b>	<b>-256 301,91</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>89 969 367,91</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	12 450 418,58	15 949 310,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-23 442 085,77	-10 217 138,94
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 100 096,53	1 573 851,92
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 256 567,04	-4 385 748,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-178 532,08	-293 681,11
Différences de change	-444 143,94	1 457 946,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 764 244,94	-9 692 187,91
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>5 187 225,95</i>	<i>-4 577 018,99</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>4 577 018,99</i>	<i>-5 115 168,92</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-79 994,59	-255 785,15
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>80 019 372,26</b>	<b>84 105 935,63</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 089 993,75	2,61
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	35 000,00
	Rétrocession de frais de gestion	5 872,91
	Coupons et dividendes en espèces	5 764,46
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>46 637,37</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	258 735,90
	Frais de gestion fixe	31 978,46
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>290 714,36</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-244 076,99</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
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	
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>45 634 239,50</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-76 812,54</b>	<b>-256 301,91</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-76 741,02	-256 090,08
<b>Total</b>	<b>-76 741,02</b>	<b>-256 090,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-71,52	-211,83
<b>Total</b>	<b>-71,52</b>	<b>-211,83</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 873 275,21</b>	<b>-1 451 564,92</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 871 532,19</b>	<b>-1 450 365,41</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 743,02	-1 199,51
<b>Total</b>	<b>-1 743,02</b>	<b>-1 199,51</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>24 512 139,18</b>	<b>35 940 360,65</b>	<b>89 969 367,91</b>	<b>84 105 935,63</b>	<b>80 019 372,26</b>
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C en EUR</b>					
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
<b>Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 419 870,43</b>	<b>4,27</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 324 099,52</b>	<b>5,40</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	2 593	823 447,63	1,03
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>823 447,63</b>	<b>1,03</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AIRBUS SE	EUR	7 157	1 000 405,46	1,25
ASML HOLDING NV	EUR	1 346	917 568,20	1,15
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 917 973,66</b>	<b>2,40</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	6 671	813 677,00	1,02
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>813 677,00</b>	<b>1,02</b>
<b>SUISSE</b>				
NESTLE SA-REG	CHF	7 072	744 698,40	0,93
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>744 698,40</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>12 043 766,64</b>	<b>15,05</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>12 043 766,64</b>	<b>15,05</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 625 000	2 089 993,75	2,61
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>2 089 993,75</b>	<b>2,61</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	674	794 221,38	0,99
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>794 221,38</b>	<b>0,99</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>44 840 018,12</b>	<b>56,04</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>9 963 289,41</b>	<b>12,45</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>8 002 054,17</b>	<b>10,00</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>63 599 583,08</b>	<b>79,48</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	16 795	2 499 541,07	3,13
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 499 541,07</b>	<b>3,13</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>			<b>2 499 541,07</b>	<b>3,13</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>66 099 124,15</b>	<b>82,61</b>
<b>Créances</b>			<b>46 637,37</b>	<b>0,06</b>
<b>Dettes</b>			<b>-290 714,36</b>	<b>-0,37</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>30 564,71</b>	<b>0,04</b>
<b>Actif net</b>			<b>80 019 372,26</b>	<b>100,00</b>

Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE D	EUR	670,0746	111,11
Action RMM STRATEGIE DIVERSIFIEE C	EUR	454 011,0681	176,09

# **R-CO 4CHANGE GREEN BONDS**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>31 221 328,45</b>	<b>103 759 978,53</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>197 023,38</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	197 023,38	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>30 704 859,09</b>	<b>101 089 014,81</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>319 445,98</b>	<b>2 670 963,72</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>9 681 236,04</b>	<b>25 048 834,42</b>
Opérations de change à terme de devises	9 670 658,61	25 024 994,06
Autres	10 577,43	23 840,36
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>53 007,26</b>	<b>135 007,61</b>
Liquidités	53 007,26	135 007,61
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>40 955 571,75</b>	<b>128 943 820,56</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>31 373 364,79</b>	<b>103 960 096,50</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>9 582 206,96</b>	<b>24 983 724,06</b>
Opérations de change à terme de devises	9 452 009,74	24 940 705,78
Autres	130 197,22	43 018,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>40 955 571,75</b>	<b>128 943 820,56</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 541 472,16</b>	<b>1 659 296,96</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>12 253,26</b>	<b>1 043,99</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 529 218,90</b>	<b>1 658 252,97</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	419 116,77	552 698,84
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 110 102,13</b>	<b>1 105 554,13</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>405 637,62</b>	<b>1 082 785,15</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>103 960 096,50</b>	<b>121 609 440,16</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	19 085 686,92	29 880 380,59
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-95 555 252,45	-28 995 917,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	411 372,27	5 017,57
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 469 085,51	-708 544,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	518 663,74	1 439 741,84
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 068 137,54	-4 042 272,91
Frais de transactions	-32 715,03	-6 289,13
Différences de change	-41 134,07	2 057 289,52
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 455 008,18	-18 383 557,24
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-3 347 047,13</i>	<i>-18 802 055,31</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>18 802 055,31</i>	<i>418 498,07</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 190,35	-745,70
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 110 102,13	1 105 554,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>31 373 364,79</b>	<b>103 960 096,50</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 704 859,09	97,87
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>30 704 859,09</b>	<b>97,87</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>9 681 236,04</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	9 452 009,74
	Rachats à payer	117 881,70
	Frais de gestion fixe	12 315,52
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>9 582 206,96</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>99 029,08</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>319 445,98</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>405 637,63</b>	<b>1 082 792,90</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	83 673,88	204 862,76
<b>Total</b>	<b>83 673,88</b>	<b>204 862,76</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1,15	1 190,35
Report à nouveau de l'exercice	0,00	11,69
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1,15</b>	<b>1 202,04</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1,0000	1 700,5010
Distribution unitaire	1,15	0,70
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 228,83	140 515,42
<b>Total</b>	<b>42 228,83</b>	<b>140 515,42</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	2 420,68	0,00
Report à nouveau de l'exercice	41,53	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>2 462,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	5 150,3891	0,00
Distribution unitaire	0,47	0,00
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	277 271,56	736 212,68
<b>Total</b>	<b>277 271,56</b>	<b>736 212,68</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-5 498 306,04</b>	<b>-2 695 956,09</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 324 373,54	-641 043,75
<b>Total</b>	<b>-1 324 373,54</b>	<b>-641 043,75</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-15,94	-3 741,85
<b>Total</b>	<b>-15,94</b>	<b>-3 741,85</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-515 664,24	-304 048,66
<b>Total</b>	<b>-515 664,24</b>	<b>-304 048,66</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-36 042,27	0,00
<b>Total</b>	<b>-36 042,27</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-3 622 210,05</b>	<b>-1 747 121,83</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>106 813 433,36</b>	<b>121 609 440,16</b>	<b>103 960 096,50</b>	<b>31 373 364,79</b>
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS C EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS D EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS PB EUR en EUR</b>				
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
<b>Action R-CO 4CHANGE GREEN BONDS P EUR en EUR</b>				
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	11 658 188	197 023,38	0,63
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>197 023,38</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>197 023,38</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>197 023,38</b>	<b>0,63</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 088 474,65</b>	<b>6,65</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	400 000	368 900,69	1,18
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>368 900,69</b>	<b>1,18</b>
<b>BELGIQUE</b>				
COFINIMMO	EUR	300 000	244 294,51	0,78
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300 000	237 571,67	0,76
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>481 866,18</b>	<b>1,54</b>
<b>CANADA</b>				
ROYAL BANK OF CANADA 1.15% 14-07-26	USD	400 000	333 509,65	1,06
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>333 509,65</b>	<b>1,06</b>
<b>DANEMARK</b>				
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	400 000	420 231,30	1,34
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>420 231,30</b>	<b>1,34</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 948 056,58</b>	<b>6,21</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>4 518 107,11</b>	<b>14,40</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 365 312,82</b>	<b>4,35</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 691 277,14</b>	<b>14,96</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 116 098,43</b>	<b>3,56</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 583 200,83</b>	<b>11,43</b>
<b>JAPON</b>				
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
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>748 013,95</b>	<b>2,38</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 169 525,13</b>	<b>3,72</b>
<b>MEXIQUE</b>				
CA LA FEMSA SA DE CV MEXI 1.85% 01-09-32	USD	500 000	363 777,87	1,16
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>363 777,87</b>	<b>1,16</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 325 408,14</b>	<b>16,97</b>
<b>POLOGNE</b>				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	400 000	349 001,97	1,12
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>349 001,97</b>	<b>1,12</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	300 000	289 859,05	0,92
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>289 859,05</b>	<b>0,92</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	300 000	262 248,92	0,83
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>262 248,92</b>	<b>0,83</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASSURA FINANCING 1.5% 15-09-30	GBP	500 000	471 982,69	1,50
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>471 982,69</b>	<b>1,50</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>810 005,99</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>30 704 859,09</b>	<b>97,87</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>30 704 859,09</b>	<b>97,87</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	79	319 445,98	1,02
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>319 445,98</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>319 445,98</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>319 445,98</b>	<b>1,02</b>
<b>Créances</b>			<b>9 681 236,04</b>	<b>30,85</b>
<b>Dettes</b>			<b>-9 582 206,96</b>	<b>-30,54</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>53 007,26</b>	<b>0,17</b>
<b>Actif net</b>			<b>31 373 364,79</b>	<b>100,00</b>

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

# **R-CO CONVICTION CREDIT EURO**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>2 589 084 577,34</b>	<b>1 307 672 580,72</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>2 784 578,64</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 565 628 490,48</b>	<b>1 228 790 877,02</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>20 671 508,22</b>	<b>78 881 703,70</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>112 372 163,14</b>	<b>67 926 658,33</b>
Opérations de change à terme de devises	58 633 235,75	67 878 058,33
Autres	53 738 927,39	48 600,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>11 309 369,55</b>	<b>1 551 291,86</b>
Liquidités	11 309 369,55	1 551 291,86
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 712 766 110,03</b>	<b>1 377 150 530,91</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>1 309 205 532,33</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>11 989 685,68</b>	<b>0,00</b>
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	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
<b>DETTES</b>	<b>59 423 720,49</b>	<b>67 944 998,58</b>
Opérations de change à terme de devises	58 481 928,63	67 414 764,93
Autres	941 791,86	530 233,65
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 712 766 110,03</b>	<b>1 377 150 530,91</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>43 703 302,13</b>	<b>25 293 914,30</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>117 796,14</b>	<b>29 586,47</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>43 585 505,99</b>	<b>25 264 327,83</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 669 950,51	5 295 254,79
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>34 915 555,48</b>	<b>19 969 073,04</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>40 755 263,29</b>	<b>23 456 733,88</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>1 096 964 557,28</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>2 641 352 703,86</b>	<b>1 309 205 532,33</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>2 565 628 490,48</b>	<b>97,13</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	608 000 000,00	23,02
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>608 000 000,00</b>	<b>23,02</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>112 372 163,14</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>59 423 720,49</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>52 948 442,65</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>20 671 508,22</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>40 756 348,91</b>	<b>23 457 046,36</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,04	1 884,50
<b>Total</b>	<b>0,04</b>	<b>1 884,50</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	9 099 961,02	3 367 696,56
<b>Total</b>	<b>9 099 961,02</b>	<b>3 367 696,56</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 784,93	13 794,84
<b>Total</b>	<b>11 784,93</b>	<b>13 794,84</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	78 775,87	34 597,48
Report à nouveau de l'exercice	76,11	47,65
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>78 851,98</b>	<b>34 645,13</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	17 662,7507	8 963,0777
Distribution unitaire	4,46	3,86
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	999 334,67	326 796,20
<b>Total</b>	<b>999 334,67</b>	<b>326 796,20</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	475 394,20	284 797,35
<b>Total</b>	<b>475 394,20</b>	<b>284 797,35</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 316 743,75	14 257 905,17
<b>Total</b>	<b>19 316 743,75</b>	<b>14 257 905,17</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	826 016,04	880 571,46
Report à nouveau de l'exercice	3,40	2,23
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>826 019,44</b>	<b>880 573,69</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	429,3669	512,9174
Distribution unitaire	1 923,80	1 716,79
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29 727,61	16 238,98
<b>Total</b>	<b>29 727,61</b>	<b>16 238,98</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	874 494,23	516 308,70
Report à nouveau de l'exercice	252,59	251,41
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>874 746,82</b>	<b>516 560,11</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	50 519,5974	33 679,6280
Distribution unitaire	17,31	15,33
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 790 365,47	37 706,75
Report à nouveau de l'exercice	171,40	14,46
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 790 536,87</b>	<b>37 721,21</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	103 429,5475	2 474,1965
Distribution unitaire	17,31	15,24
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	109 865,44	98 589,98
<b>Total</b>	<b>109 865,44</b>	<b>98 589,98</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 431 638,55	3 340 427,29
<b>Total</b>	<b>6 431 638,55</b>	<b>3 340 427,29</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	386 698,78	175 899,11
<b>Total</b>	<b>386 698,78</b>	<b>175 899,11</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 709,05	103 516,24
<b>Total</b>	<b>136 709,05</b>	<b>103 516,24</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	188 335,76	0,00
<b>Total</b>	<b>188 335,76</b>	<b>0,00</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 124 293,83</b>	<b>-18 870 134,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 395,11	18 705,22
<b>Total</b>	<b>2 395,11</b>	<b>18 705,22</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	364 868,99	-3 721 666,16
<b>Total</b>	<b>364 868,99</b>	<b>-3 721 666,16</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	10 318,88	175 914,83
<b>Total</b>	<b>10 318,88</b>	<b>175 914,83</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	2 826,04	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	292,38	0,00
Capitalisation	0,00	-38 417,71
<b>Total</b>	<b>3 118,42</b>	<b>-38 417,71</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	17 662,7507	8 963,0777
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,16</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	44 919,65	-415 465,86
<b>Total</b>	<b>44 919,65</b>	<b>-415 465,86</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	553 781,12	1 173 244,24
<b>Total</b>	<b>553 781,12</b>	<b>1 173 244,24</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	643 803,04	-12 624 605,71
<b>Total</b>	<b>643 803,04</b>	<b>-12 624 605,71</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	8 329,72	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 767,37	0,00
Capitalisation	0,00	-785 129,60
<b>Total</b>	<b>27 097,09</b>	<b>-785 129,60</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	429,3669	512,9174
<b>Distribution unitaire</b>	<b>19,40</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	852,62	-12 052,56
<b>Total</b>	<b>852,62</b>	<b>-12 052,56</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	4 546,76	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	25 566,78	0,00
Capitalisation	0,00	-487 133,88
<b>Total</b>	<b>30 113,54</b>	<b>-487 133,88</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	50 519,5974	33 679,6280
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,09</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	61 258,61	0,00
Capitalisation	0,00	-35 563,87
<b>Total</b>	<b>61 258,61</b>	<b>-35 563,87</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	138 261,69	351 861,57
<b>Total</b>	<b>138 261,69</b>	<b>351 861,57</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	224 863,61	-3 130 743,31
<b>Total</b>	<b>224 863,61</b>	<b>-3 130 743,31</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	134 171,38	833 423,54
<b>Total</b>	<b>134 171,38</b>	<b>833 423,54</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 608,22	-172 504,74
<b>Total</b>	<b>7 608,22</b>	<b>-172 504,74</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-123 138,14	0,00
<b>Total</b>	<b>-123 138,14</b>	<b>0,00</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>1 046 610 023,15</b>	<b>1 003 784 146,96</b>	<b>1 096 964 557,28</b>	<b>1 309 205 532,33</b>	<b>2 641 352 703,86</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO C USD H en USD</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO IC EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO ID EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO M EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO PB EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO P USD H en USD</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO R EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT EURO SI EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
ABENGOA CL B	EUR	12 706 492	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	1 228 837	0,00	0,00
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	164 767 967	2 784 578,64	0,11
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 784 578,64</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 784 578,64</b>	<b>0,11</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ITALIE</b>				
SFP 2020 CMC DI RAVENNA	EUR	1 342 565	0,00	0,00
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>2 784 578,64</b>	<b>0,11</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>374 587 860,80</b>	<b>14,18</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
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
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>44 118 367,23</b>	<b>1,67</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>56 347 926,48</b>	<b>2,13</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>87 311 156,61</b>	<b>3,31</b>
<b>CANADA</b>				
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	4 300 000	4 200 339,98	0,16
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>4 200 339,98</b>	<b>0,16</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>47 423 623,63</b>	<b>1,80</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>175 463 140,68</b>	<b>6,64</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>91 410 293,15</b>	<b>3,46</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>31 677 203,28</b>	<b>1,20</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>515 189 389,81</b>	<b>19,51</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	7 100 000	7 444 853,98	0,28
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>7 444 853,98</b>	<b>0,28</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>103 800 615,27</b>	<b>3,93</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>222 228 301,05</b>	<b>8,42</b>
<b>JERSEY</b>				
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
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>6 954 276,63</b>	<b>0,27</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>132 818 478,15</b>	<b>5,02</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	27 300 000	24 588 875,04	0,93
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>24 588 875,04</b>	<b>0,93</b>
<b>NORVEGE</b>				
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
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>27 566 997,92</b>	<b>1,05</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>287 482 496,19</b>	<b>10,88</b>
<b>POLOGNE</b>				
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
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>47 190 233,85</b>	<b>1,79</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>55 393 775,95</b>	<b>2,09</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>34 737 697,28</b>	<b>1,31</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>95 995 806,30</b>	<b>3,63</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>17 304 794,99</b>	<b>0,66</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>61 661 696,33</b>	<b>2,33</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>12 730 289,90</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 565 628 490,48</b>	<b>97,13</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>2 565 628 490,48</b>	<b>97,13</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>20 671 508,22</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>20 671 508,22</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>20 671 508,22</b>	<b>0,78</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
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
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-11 989 685,68</b>	<b>-0,45</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-11 989 685,68</b>	<b>-0,45</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-11 989 685,68</b>	<b>-0,45</b>
<b>Créances</b>			<b>112 372 163,14</b>	<b>4,25</b>
<b>Dettes</b>			<b>-59 423 720,49</b>	<b>-2,25</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>11 309 369,55</b>	<b>0,43</b>
<b>Actif net</b>			<b>2 641 352 703,86</b>	<b>100,00</b>

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 VALOR BALANCED

**COMPTES ANNUELS**  
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>479 032 478,96</b>	<b>420 545 492,18</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>169 686 852,32</b>	<b>182 336 798,79</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>268 142 491,96</b>	<b>225 412 894,41</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>15 256 959,06</b>	<b>3 221 800,46</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>25 946 175,62</b>	<b>9 573 998,52</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>2 749 534,74</b>	<b>48 180,49</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 749 534,74	48 180,49
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>12 377 206,66</b>	<b>29 360 831,51</b>
Liquidités	12 377 206,66	29 360 831,51
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>494 159 220,36</b>	<b>449 954 504,18</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>449 534 476,85</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>887 394,49</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>512 608,31</b>	<b>420 027,33</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	512 608,31	420 027,33
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>494 159 220,36</b>	<b>449 954 504,18</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>10 480 790,24</b>	<b>13 017 822,10</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>3 510,72</b>	<b>32 296,98</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>10 477 279,52</b>	<b>12 985 525,12</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 236 619,65	5 226 287,20
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>5 240 659,87</b>	<b>7 759 237,92</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>5 155 257,03</b>	<b>7 673 853,37</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>510 637 687,38</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>492 759 217,56</b>	<b>449 534 476,85</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>268 142 491,96</b>	<b>54,42</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Bons du Trésor	15 256 959,06	3,10
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	45 000 000,00	9,13
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>45 000 000,00</b>	<b>9,13</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	128 983,91
	Souscriptions à recevoir	2 455 340,37
	Coupons et dividendes en espèces	165 210,46
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>2 749 534,74</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	79 809,55
	Frais de gestion fixe	432 798,76
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>512 608,31</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>2 236 926,43</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
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	
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
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
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>	
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
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>25 946 175,62</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>5 162 579,23</b>	<b>7 680 373,85</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 143 422,45	1 618 407,06
<b>Total</b>	<b>1 143 422,45</b>	<b>1 618 407,06</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>759 385,84</b>	<b>1 109 106,57</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
Distribution unitaire	0,98	1,57
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>49 712,17</b>	<b>4 088,71</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	249 434,56	550 581,72
<b>Total</b>	<b>249 434,56</b>	<b>550 581,72</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 668 559,98</b>	<b>2 437 639,71</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
Distribution unitaire	14,28	19,70
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>70 996,80</b>	<b>6 743,99</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 340 864,76	1 954 393,12
<b>Total</b>	<b>1 340 864,76</b>	<b>1 954 393,12</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	911,64	10 245,67
<b>Total</b>	<b>911,64</b>	<b>10 245,67</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>24 355 901,14</b>	<b>20 769 393,90</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 214 506,86</b>	<b>2 522 503,61</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>6 687 648,58</b>	<b>5 120 908,86</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	767 440,1701	702 803,1198
<b>Distribution unitaire</b>	<b>1,95</b>	<b>1,34</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 143 416,55</b>	<b>1 133 810,60</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>10 840 956,71</b>	<b>9 693 311,11</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	116 815,8000	123 683,8000
<b>Distribution unitaire</b>	<b>9,00</b>	<b>11,52</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 427 533,65</b>	<b>2 259 925,39</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	41 838,79	38 934,33
<b>Total</b>	<b>41 838,79</b>	<b>38 934,33</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>234 383 933,92</b>	<b>480 235 707,48</b>	<b>510 637 687,38</b>	<b>449 534 476,85</b>	<b>492 759 217,56</b>
<b>Action R-co Valor Balanced C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co Valor Balanced D EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-co Valor Balanced F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co Valor Balanced PB EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-co Valor Balanced P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-co Valor Balanced R EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
FRESENIUS MEDICAL	EUR	32 568	1 236 281,28	0,25
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 236 281,28</b>	<b>0,25</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>23 530 474,93</b>	<b>4,78</b>
<b>CHINE</b>				
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
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>16 302 117,59</b>	<b>3,31</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>69 792 354,29</b>	<b>14,16</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>17 769 291,67</b>	<b>3,60</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ILES CAIMANS</b>				
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
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>21 266 132,79</b>	<b>4,32</b>
<b>IRLANDE</b>				
MEDTRONIC PLC	USD	29 300	2 185 066,76	0,45
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 185 066,76</b>	<b>0,45</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AIRBUS SE	EUR	41 724	5 832 180,72	1,18
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 832 180,72</b>	<b>1,18</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>11 772 952,29</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>169 686 852,32</b>	<b>34,44</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>169 686 852,32</b>	<b>34,44</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>46 633 944,95</b>	<b>9,46</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT MELBOURNE 4.375% 24-05-33	EUR	2 100 000	2 295 512,01	0,46
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>2 295 512,01</b>	<b>0,46</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>12 952 750,80</b>	<b>2,63</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>12 988 807,09</b>	<b>2,63</b>
<b>BERMUDES</b>				
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT 2.5% 04-11-26	EUR	1 700 000	1 648 274,71	0,33
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>1 648 274,71</b>	<b>0,33</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>11 828 901,53</b>	<b>2,41</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>9 814 075,01</b>	<b>2,00</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 204 005,72</b>	<b>0,44</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>43 694 922,32</b>	<b>8,87</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 400 000	1 467 999,38	0,30
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 467 999,38</b>	<b>0,30</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>12 068 328,60</b>	<b>2,45</b>
<b>ITALIE</b>				
ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 100 000	1 005 451,48	0,20
AUTOSTRATE 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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>34 959 756,11</b>	<b>7,09</b>
<b>JERSEY</b>				
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
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>2 130 062,65</b>	<b>0,43</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>14 575 662,22</b>	<b>2,96</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,49
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>2 431 866,76</b>	<b>0,49</b>
<b>NORVEGE</b>				
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 248 110,25	0,46
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>2 248 110,25</b>	<b>0,46</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>25 932 885,96</b>	<b>5,26</b>
<b>POLOGNE</b>				
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
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>3 875 311,48</b>	<b>0,79</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>4 418 688,45</b>	<b>0,89</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 926 341,32</b>	<b>1,41</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>4 301 830,64</b>	<b>0,88</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 012 430,47</b>	<b>1,01</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>3 732 023,53</b>	<b>0,76</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>268 142 491,96</b>	<b>54,41</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>268 142 491,96</b>	<b>54,41</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>15 256 959,06</b>	<b>3,10</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				

### 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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>25 946 175,62</b>	<b>5,26</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>25 946 175,62</b>	<b>5,26</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>25 946 175,62</b>	<b>5,26</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
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
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-887 394,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-887 394,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-887 394,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>Créances</b>			<b>2 749 534,74</b>	<b>0,56</b>
<b>Dettes</b>			<b>-512 608,31</b>	<b>-0,10</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>12 377 206,66</b>	<b>2,51</b>
<b>Actif net</b>			<b>492 759 217,56</b>	<b>100,00</b>

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 CONVICTION EQUITY MULTI CAPS  
EURO**

**COMPTES ANNUELS**  
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>138 111 926,75</b>	<b>160 052 680,61</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>137 921 876,61</b>	<b>154 464 087,61</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>190 050,14</b>	<b>5 490 968,00</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>97 625,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>27 122,17</b>	<b>143 890,20</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	27 122,17	143 890,20
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>932 541,12</b>	<b>872 940,47</b>
Liquidités	932 541,12	872 940,47
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>139 071 590,04</b>	<b>161 069 511,28</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>160 786 548,18</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>97 625,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	97 625,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	97 625,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>457 946,34</b>	<b>185 338,10</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	457 946,34	185 338,10
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>139 071 590,04</b>	<b>161 069 511,28</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>3 656 196,13</b>	<b>4 497 747,27</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>9 012,54</b>	<b>23 442,99</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>3 647 183,59</b>	<b>4 474 304,28</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 143 747,49	2 479 031,75
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 503 436,10</b>	<b>1 995 272,53</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 407 248,01</b>	<b>1 749 334,94</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>216 265 042,09</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>138 613 643,70</b>	<b>160 786 548,18</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	27 122,17
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>27 122,17</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	144 803,73
	Frais de gestion variable	313 142,61
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>457 946,34</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-430 824,17</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>190 050,14</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 407 248,01</b>	<b>1 749 334,94</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	904 660,94	1 221 434,19
<b>Total</b>	<b>904 660,94</b>	<b>1 221 434,19</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	498 610,31	523 127,17
<b>Total</b>	<b>498 610,31</b>	<b>523 127,17</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 976,76	4 773,58
<b>Total</b>	<b>3 976,76</b>	<b>4 773,58</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>15 949 221,85</b>	<b>-2 420 843,78</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>12 093 748,72</b>	<b>-1 953 799,17</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 833 058,51	-463 991,33
<b>Total</b>	<b>3 833 058,51</b>	<b>-463 991,33</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	22 414,62	-3 053,28
<b>Total</b>	<b>22 414,62</b>	<b>-3 053,28</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>157 016 970,05</b>	<b>176 112 684,17</b>	<b>216 265 042,09</b>	<b>160 786 548,18</b>	<b>138 613 643,70</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>27 186 980,00</b>	<b>19,61</b>
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	54 000	5 058 084,77	3,65
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>5 058 084,77</b>	<b>3,65</b>
<b>ESPAGNE</b>				
IBERDROLA SA	EUR	170 000	2 017 900,00	1,46
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>2 017 900,00</b>	<b>1,46</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>74 936 116,39</b>	<b>54,06</b>
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	GBP	37 000	2 303 319,72	1,66
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 303 319,72</b>	<b>1,66</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 437 805,00</b>	<b>3,93</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	9 000	6 135 300,00	4,43
STELLANTIS NV	EUR	165 000	3 488 925,00	2,51
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>9 624 225,00</b>	<b>6,94</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	16 000	1 951 556,30	1,41
RELX PLC	GBP	35 000	1 252 517,12	0,90
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 204 073,42</b>	<b>2,31</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>8 153 372,31</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>137 921 876,61</b>	<b>99,50</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>137 921 876,61</b>	<b>99,50</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	47	190 050,14	0,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>190 050,14</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>190 050,14</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>190 050,14</b>	<b>0,14</b>
<b>Créances</b>			<b>27 122,17</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-457 946,34</b>	<b>-0,33</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>932 541,12</b>	<b>0,67</b>
<b>Actif net</b>			<b>138 613 643,70</b>	<b>100,00</b>

Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO MF EUR	EUR	970,4000	202,33
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO C EUR	EUR	311 878,9186	336,61
Action R-CO CONVICTION EQUITY MULTI CAPS EURO I EUR	EUR	104,0214	321 425,95

# **R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>465 781 996,89</b>	<b>332 874 472,80</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1 058 139,88</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>416 328 646,11</b>	<b>312 706 931,76</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>48 395 210,90</b>	<b>20 167 541,04</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>6 373 274,73</b>	<b>3 911 530,27</b>
Opérations de change à terme de devises	2 883 408,88	3 825 011,60
Autres	3 489 865,85	86 518,67
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>19 263 935,63</b>	<b>8 618 114,83</b>
Liquidités	19 263 935,63	8 618 114,83
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>491 419 207,25</b>	<b>345 404 117,90</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>341 561 932,90</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>3 088 518,05</b>	<b>3 842 185,00</b>
Opérations de change à terme de devises	2 858 563,33	3 730 825,57
Autres	229 954,72	111 359,43
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>491 419 207,25</b>	<b>345 404 117,90</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>9 028 088,47</b>	<b>6 625 231,03</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>6 821,89</b>	<b>8 726,83</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>9 021 266,58</b>	<b>6 616 504,20</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 817 511,76	1 285 901,79
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>7 203 754,82</b>	<b>5 330 602,41</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>8 343 327,98</b>	<b>4 832 854,96</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>419 916 590,68</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>488 330 689,20</b>	<b>341 561 932,90</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>416 328 646,11</b>	<b>85,26</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>6 373 274,73</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>3 088 518,05</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>3 284 756,68</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>48 395 210,90</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>8 349 555,74</b>	<b>4 835 394,41</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 851 884,84	1 496 597,58
<b>Total</b>	<b>3 851 884,84</b>	<b>1 496 597,58</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 787 754,96</b>	<b>493 255,17</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1 028 695,055920	369 188,179550
Distribution unitaire	1,73	1,33
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	235 970,45	17 658,40
Report à nouveau de l'exercice	1,07	0,34
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>235 971,52</b>	<b>17 658,74</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	116,4918	80,0000
Distribution unitaire	2 025,64	220,73
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 473 944,42	2 827 882,92
<b>Total</b>	<b>2 473 944,42</b>	<b>2 827 882,92</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-6 331 998,01</b>	<b>-4 340 892,06</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-3 070 887,45</b>	<b>-1 491 034,29</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 424 454,85	-488 530,25
<b>Total</b>	<b>-1 424 454,85</b>	<b>-488 530,25</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-159 997,54	-11 083,55
<b>Total</b>	<b>-159 997,54</b>	<b>-11 083,55</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 676 658,17</b>	<b>-2 350 243,97</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>584 528 074,02</b>	<b>490 806 903,52</b>	<b>419 916 590,68</b>	<b>341 561 932,90</b>	<b>488 330 689,20</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO ID EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO I EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CREDIT SD EURO MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
ABENGOA CL B	EUR	947 069	0,00	0,00
ABENGOA SA	EUR	91 590	0,00	0,00
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
FNMA 8.25% ACTION PREF.	USD	40 000	0,00	0,00
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	62 611 827	1 058 139,88	0,21
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 058 139,88</b>	<b>0,21</b>
<b>JERSEY</b>				
HYPO ALPE 7.375% PREFERED - PERPETUAL	EUR	3 100	0,00	0,00
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 058 139,88</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>1 058 139,88</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>87 723 961,32</b>	<b>17,97</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>6 218 456,87</b>	<b>1,27</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>13 301 301,66</b>	<b>2,73</b>
<b>CANADA</b>				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	3 000 000	2 976 788,93	0,61
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>2 976 788,93</b>	<b>0,61</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>7 475 836,50</b>	<b>1,53</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>35 213 059,87</b>	<b>7,21</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>28 957 877,95</b>	<b>5,92</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	3 000 000	2 932 933,33	0,60
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 932 933,33</b>	<b>0,60</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>87 039 231,65</b>	<b>17,83</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 200 000	1 258 285,18	0,26
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 258 285,18</b>	<b>0,26</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>20 732 415,53</b>	<b>4,24</b>
<b>ITALIE</b>				
ACEA 0.0000010% 28-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 886 590,00	0,39
AUTOSTRATE 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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>28 353 660,86</b>	<b>5,81</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>23 316 778,84</b>	<b>4,77</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>30 746 970,96</b>	<b>6,30</b>
<b>POLOGNE</b>				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	3 250 000	3 461 740,17	0,71
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>3 461 740,17</b>	<b>0,71</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>8 089 957,49</b>	<b>1,66</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>3 303 319,23</b>	<b>0,68</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>13 050 969,77</b>	<b>2,67</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>6 860 634,69</b>	<b>1,40</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 314 465,31</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>416 328 646,11</b>	<b>85,26</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>416 328 646,11</b>	<b>85,26</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>48 395 210,90</b>	<b>9,91</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>48 395 210,90</b>	<b>9,91</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>48 395 210,90</b>	<b>9,91</b>
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 THEMATIC REAL ESTATE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>291 594 987,59</b>	<b>200 255 623,57</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>284 187 075,75</b>	<b>189 308 986,65</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>7 407 911,84</b>	<b>10 946 636,92</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>171 925,74</b>	<b>205 812,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	171 925,74	205 812,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>21 806,00</b>
Liquidités	0,00	21 806,00
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>291 766 913,33</b>	<b>200 483 241,57</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>199 000 632,71</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>452 083,63</b>	<b>1 482 608,86</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	452 083,63	1 482 608,86
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>35 302,24</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	35 302,24	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>291 766 913,33</b>	<b>200 483 241,57</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>8 340 811,73</b>	<b>10 026 647,22</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 333,98</b>	<b>10 460,72</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>8 338 477,75</b>	<b>10 016 186,50</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 457 853,12	3 769 005,44
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>5 880 624,63</b>	<b>6 247 181,06</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>6 856 732,48</b>	<b>6 881 649,89</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>318 420 684,64</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>291 279 527,46</b>	<b>199 000 632,71</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	171 925,74
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>171 925,74</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	216 544,15
	Frais de gestion variable	235 539,48
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>452 083,63</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-280 157,89</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>7 407 911,84</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>6 856 802,45</b>	<b>6 881 686,28</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	474 329,69	217 557,02
<b>Total</b>	<b>474 329,69</b>	<b>217 557,02</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	76 860,13	199 317,82
<b>Total</b>	<b>76 860,13</b>	<b>199 317,82</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	70 127,12	49 583,63
Report à nouveau de l'exercice	43,17	85,96
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>70 170,29</b>	<b>49 669,59</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
Distribution unitaire	10,01	5,66
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>7 146,04</b>	<b>15 118,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 308,34	569 814,44
<b>Total</b>	<b>322 308,34</b>	<b>569 814,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 282 934,29	1 372 152,51
<b>Total</b>	<b>1 282 934,29</b>	<b>1 372 152,51</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 208 401,69	2 459 574,73
<b>Total</b>	<b>3 208 401,69</b>	<b>2 459 574,73</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 381 609,17	1 983 017,35
Report à nouveau de l'exercice	1,20	1,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 381 610,37</b>	<b>1 983 018,35</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
Distribution unitaire	3 536,15	5 075,42
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>79 069,80</b>	<b>134 028,80</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	40 187,65	30 581,82
<b>Total</b>	<b>40 187,65</b>	<b>30 581,82</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-3 615 816,50</b>	<b>1 743 852,59</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-775 422,99	-323 858,01
<b>Total</b>	<b>-775 422,99</b>	<b>-323 858,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-80 380,42	-51 562,37
<b>Total</b>	<b>-80 380,42</b>	<b>-51 562,37</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>62 664,03</b>	<b>319 025,81</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	7 005,7060	8 760,3593
<b>Distribution unitaire</b>	<b>3,33</b>	<b>11,62</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-509 093,47	-193 839,56
<b>Total</b>	<b>-509 093,47</b>	<b>-193 839,56</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 118 144,85	-312 403,85
<b>Total</b>	<b>-1 118 144,85</b>	<b>-312 403,85</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 796 290,70	-559 979,61
<b>Total</b>	<b>-2 796 290,70</b>	<b>-559 979,61</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 649 641,42</b>	<b>2 885 726,36</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	390,7100	390,7100
<b>Distribution unitaire</b>	<b>423,01</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-48 789,52	-19 256,18
<b>Total</b>	<b>-48 789,52</b>	<b>-19 256,18</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>518 788 857,25</b>	<b>333 818 688,47</b>	<b>318 420 684,64</b>	<b>199 000 632,71</b>	<b>291 279 527,46</b>
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE C en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE CL en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE D en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE F en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE I2 en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE ID en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE P en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC REAL ESTATE SS en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>72 795 700,00</b>	<b>25,00</b>
<b>AUTRICHE</b>				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	100 000	3 245 000,00	1,11
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>3 245 000,00</b>	<b>1,11</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>39 804 062,55</b>	<b>13,67</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
MILLENIUUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	1 050 000	2 751 000,00	0,94
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>29 501 000,00</b>	<b>10,13</b>
<b>FINLANDE</b>				
CITYCON OYJ	EUR	500 000	2 600 000,00	0,89
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 600 000,00</b>	<b>0,89</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>96 201 388,00</b>	<b>33,02</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>18 979 600,00</b>	<b>6,52</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>21 060 325,20</b>	<b>7,23</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>284 187 075,75</b>	<b>97,57</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>284 187 075,75</b>	<b>97,57</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	1 832	7 407 911,84	2,54
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 407 911,84</b>	<b>2,54</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>7 407 911,84</b>	<b>2,54</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>7 407 911,84</b>	<b>2,54</b>
<b>Créances</b>			<b>171 925,74</b>	<b>0,06</b>
<b>Dettes</b>			<b>-452 083,63</b>	<b>-0,16</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-35 302,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif net</b>			<b>291 279 527,46</b>	<b>100,00</b>

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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>172 910 100,21</b>	<b>209 685 558,12</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>167 443 125,97</b>	<b>199 213 497,72</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	167 443 125,97	199 213 497,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>5 466 974,24</b>	<b>10 472 060,40</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>741 360,26</b>	<b>37 939,66</b>
Opérations de change à terme de devises	123 921,63	37 939,66
Autres	617 438,63	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>95 001,30</b>	<b>677 537,51</b>
Liquidités	95 001,30	677 537,51
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>173 746 461,77</b>	<b>210 401 035,29</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>210 123 422,58</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>830 187,92</b>	<b>263 027,01</b>
Opérations de change à terme de devises	126 873,11	37 988,58
Autres	703 314,81	225 038,43
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>67 200,86</b>	<b>14 585,70</b>
Concours bancaires courants	67 200,86	14 585,70
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>173 746 461,77</b>	<b>210 401 035,29</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>4 005 919,03</b>	<b>4 251 688,35</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>5 238,72</b>	<b>6 909,33</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>4 000 680,31</b>	<b>4 244 779,02</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 590 412,17	2 878 694,69
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>1 410 268,14</b>	<b>1 366 084,33</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>1 127 064,90</b>	<b>1 237 317,69</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>306 590 706,27</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>172 849 072,99</b>	<b>210 123 422,58</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	123 921,63
	Ventes à règlement différé	617 438,63
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>741 360,26</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>830 187,92</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-88 827,66</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
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	
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>5 466 974,24</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 127 064,90</b>	<b>1 237 317,69</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	252 163,32	287 637,16
<b>Total</b>	<b>252 163,32</b>	<b>287 637,16</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	551 221,77	587 055,29
<b>Total</b>	<b>551 221,77</b>	<b>587 055,29</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	825,35	201,53
<b>Total</b>	<b>825,35</b>	<b>201,53</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	322 854,46	362 423,71
<b>Total</b>	<b>322 854,46</b>	<b>362 423,71</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>11 990 741,04</b>	<b>-1 898 785,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 207 680,17	-734 683,83
<b>Total</b>	<b>4 207 680,17</b>	<b>-734 683,83</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	5 812 691,50	-873 100,44
<b>Total</b>	<b>5 812 691,50</b>	<b>-873 100,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	9 699,46	3 348,53
<b>Total</b>	<b>9 699,46</b>	<b>3 348,53</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 960 669,91	-294 349,27
<b>Total</b>	<b>1 960 669,91</b>	<b>-294 349,27</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>190 948 026,75</b>	<b>237 102 183,94</b>	<b>306 590 706,27</b>	<b>210 123 422,58</b>	<b>172 849 072,99</b>
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS C en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CLCL en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS CL USD H en USD</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC SILVER PLUS I en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>26 308 965,50</b>	<b>15,23</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>8 241 054,30</b>	<b>4,77</b>
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	103 100	9 657 195,19	5,58
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>9 657 195,19</b>	<b>5,58</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>88 776 338,40</b>	<b>51,36</b>
<b>IRLANDE</b>				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	161 000	3 071 075,00	1,78
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 071 075,00</b>	<b>1,78</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>10 039 690,00</b>	<b>5,80</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>7 695 540,00</b>	<b>4,45</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	33 000	4 025 084,86	2,33
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>4 025 084,86</b>	<b>2,33</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>9 628 182,72</b>	<b>5,57</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>167 443 125,97</b>	<b>96,87</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>167 443 125,97</b>	<b>96,87</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	1 352	5 466 974,24	3,17
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 466 974,24</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>5 466 974,24</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>5 466 974,24</b>	<b>3,17</b>
<b>Créances</b>			<b>741 360,26</b>	<b>0,42</b>
<b>Dettes</b>			<b>-830 187,92</b>	<b>-0,48</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>27 800,44</b>	<b>0,02</b>
<b>Actif net</b>			<b>172 849 072,99</b>	<b>100,00</b>

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 MODEREE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>40 817 583,71</b>	<b>42 881 840,56</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 818 928,45</b>	<b>2 256 279,50</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>38 998 655,26</b>	<b>40 625 561,06</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>53 647,63</b>	<b>7 161,90</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	53 647,63	7 161,90
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>4 666,22</b>	<b>25 389,33</b>
Liquidités	4 666,22	25 389,33
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>40 875 897,56</b>	<b>42 914 391,79</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>42 896 377,91</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>10 593,47</b>	<b>18 013,88</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 593,47	18 013,88
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>40 875 897,56</b>	<b>42 914 391,79</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>95 714,63</b>	<b>19 805,75</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 500,57</b>	<b>2 168,83</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>93 214,06</b>	<b>17 636,92</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	93 509,94	115 972,83
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-295,88</b>	<b>-98 335,91</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>134,90</b>	<b>-96 620,23</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>46 570 352,19</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>40 865 304,09</b>	<b>42 896 377,91</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>1 818 928,45</b>	<b>4,45</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Souscriptions à recevoir	49 688,10
	Rétrocession de frais de gestion	3 959,53
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>53 647,63</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	1 104,18
	Frais de gestion fixe	9 489,29
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>10 593,47</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>43 054,16</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
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	
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>	
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>28 715 065,43</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	134,90	-96 620,23
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>134,90</b>	<b>-96 620,23</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,90	-96 379,08
<b>Total</b>	<b>134,90</b>	<b>-96 379,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-241,15
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-241,15</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>211 317,50</b>	<b>-49 210,43</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	211 317,50	-49 041,57
<b>Total</b>	<b>211 317,50</b>	<b>-49 041,57</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-168,86
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-168,86</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>23 249 144,68</b>	<b>22 103 943,94</b>	<b>46 570 352,19</b>	<b>42 896 377,91</b>	<b>40 865 304,09</b>
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C en EUR</b>					
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
<b>Action RMM STRATEGIE MODEREE C2 en EUR</b>					
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	430 000	553 044,50	1,35
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>553 044,50</b>	<b>1,35</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
MORGAN STANLEY AND CO INTL ZCP 06-06-25 CV RCB	EUR	1 237 000	1 265 883,95	3,10
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 265 883,95</b>	<b>3,10</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 818 928,45</b>	<b>4,45</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 818 928,45</b>	<b>4,45</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
R-CO WM WORLD EQUITIES RDT DBI D DIS	EUR	15 960	2 069 214,00	5,06
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 069 214,00</b>	<b>5,06</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>26 645 851,43</b>	<b>65,21</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 101 610,51</b>	<b>10,03</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>4 005 838,24</b>	<b>9,81</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>36 822 514,18</b>	<b>90,11</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
iShares VII PLC iShares EURO Govt Bond 7-10yr ETF EUR Acc	EUR	14 622	2 176 141,08	5,32
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 176 141,08</b>	<b>5,32</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival.</b>			<b>2 176 141,08</b>	<b>5,32</b>

### 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				
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>38 998 655,26</b>	<b>95,43</b>
Créances			53 647,63	0,13
Dettes			-10 593,47	-0,02
Comptes financiers			4 666,22	0,01
<b>Actif net</b>			<b>40 865 304,09</b>	<b>100,00</b>

Action RMM STRATEGIE MODEREE C	EUR	259 137,5710	157,70
--------------------------------	-----	--------------	--------

# 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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>661 927 351,17</b>	<b>634 036 868,76</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>660 402 777,03</b>	<b>624 880 078,17</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 524 574,14</b>	<b>9 056 300,59</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>100 490,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	100 490,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>2 009 233,02</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 009 233,02	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>209 243,75</b>	<b>801 044,65</b>
Liquidités	209 243,75	801 044,65
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>664 145 827,94</b>	<b>634 837 913,41</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>632 125 260,21</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>100 490,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>1 408 154,73</b>	<b>2 612 163,20</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 408 154,73	2 612 163,20
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>664 145 827,94</b>	<b>634 837 913,41</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>24 845 726,06</b>	<b>29 927 589,49</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>61,86</b>	<b>4 157,38</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>24 845 664,20</b>	<b>29 923 432,11</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	8 144 841,20	10 272 380,80
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>16 700 823,00</b>	<b>19 651 051,31</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>15 259 793,95</b>	<b>15 254 444,68</b>

# 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<sup>er</sup> 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>746 044 126,45</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>662 737 673,21</b>	<b>632 125 260,21</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	2 009 233,02
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>2 009 233,02</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	575 727,54
	Frais de gestion variable	832 427,19
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>1 408 154,73</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>601 078,29</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 524 574,14</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>15 259 819,59</b>	<b>15 254 447,82</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 748 117,89	2 911 020,84
<b>Total</b>	<b>3 748 117,89</b>	<b>2 911 020,84</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 201 486,31	4 231 866,44
<b>Total</b>	<b>3 201 486,31</b>	<b>4 231 866,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	127 499,56	93 869,45
<b>Total</b>	<b>127 499,56</b>	<b>93 869,45</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	698 332,57	599 408,01
Report à nouveau de l'exercice	0,19	0,58
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>698 332,76</b>	<b>599 408,59</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	171,5000	171,0000
Distribution unitaire	4 071,91	3 505,31
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>87 914,54</b>	<b>94 005,70</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 057 649,93	5 730 941,44
<b>Total</b>	<b>6 057 649,93</b>	<b>5 730 941,44</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 069,76	39 281,49
<b>Total</b>	<b>34 069,76</b>	<b>39 281,49</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	162 108,06	158 508,60
Report à nouveau de l'exercice	12,93	27,52
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>162 120,99</b>	<b>158 536,12</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
Distribution unitaire	28,89	24,57
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>21 679,13</b>	<b>26 750,14</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	14 131,09	249 834,90
Report à nouveau de l'exercice	4,23	16,75
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>14 135,32</b>	<b>249 851,65</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
Distribution unitaire	25,37	27,10
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>1 879,38</b>	<b>33 543,65</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 216 407,07	1 239 671,80
<b>Total</b>	<b>1 216 407,07</b>	<b>1 239 671,80</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>23 921 819,29</b>	<b>-30 698 859,77</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>6 093 144,26</b>	<b>-8 492 967,43</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>4 473 353,34</b>	<b>-8 647 003,56</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	252 047,39	-329 165,84
<b>Total</b>	<b>252 047,39</b>	<b>-329 165,84</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 502 682,94</b>	<b>2 627 329,15</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>7 537 781,85</b>	<b>-12 547 955,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	31 449,55	-55 228,78
<b>Total</b>	<b>31 449,55</b>	<b>-55 228,78</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>423 350,28</b>	<b>245 508,57</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	5 611,2171	6 451,3063
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,95</b>	<b>0,92</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	406,61	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	18 178,82	0,00
Capitalisation	0,00	-442 728,17
<b>Total</b>	<b>18 585,43</b>	<b>-442 728,17</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	557,0000	9 219,0000
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,73</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 589 424,25</b>	<b>-3 056 648,70</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>417 374 430,58</b>	<b>365 543 391,63</b>	<b>746 044 126,45</b>	<b>632 125 260,21</b>	<b>662 737 673,21</b>
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO CL EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO ID EUR en EUR</b>					
Actif net	33 660 477,25	33 398 627,92	26 455 379,05	23 131 286,54	27 150 560,37
Nombre de titres	242,3000	275,1000	174,3663	171,0000	171,5000
Valeur liquidative unitaire	138 920,67	121 405,41	151 723,01	135 270,68	158 312,31
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	978,34	849,65	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	25 397,67	14 452,11	22 909,05	15 364,49	20 423,80
Distribution unitaire sur résultat	3 763,62	1 449,77	1 875,25	3 505,31	4 071,91
Crédit d'impôt unitaire	549,753	229,73	228,726	564,598	0,00 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR en EUR</b>					
Actif net	113 038 377,26	93 931 666,84	236 728 036,70	225 144 225,02	237 530 134,04
Nombre de titres	711,9365	651,3614	1 291,1969	1 350,1421	1 188,6800
Valeur liquidative unitaire	158 775,93	144 208,22	183 340,00	166 755,95	199 826,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	11 010,50	-10 726,29	1 159,50	-9 293,80	6 341,30
Capitalisation unitaire sur résultat	4 268,34	1 696,87	2 379,08	4 244,69	5 096,11
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO M EUR en EUR</b>					
Actif net	1 024 628,41	902 511,10	896 352,47	996 183,61	994 071,61
Nombre de titres	855,6990	823,6664	634,2767	765,4987	631,5900
Valeur liquidative unitaire	1 197,42	1 095,72	1 413,19	1 301,35	1 573,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	82,62	-81,17	9,01	-72,14	49,79
Capitalisation unitaire sur résultat	40,35	20,11	35,95	51,31	53,94

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO MF EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO PB EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO P EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>137 465 400,16</b>	<b>20,74</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG	EUR	226 148	6 834 192,56	1,03
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>6 834 192,56</b>	<b>1,03</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	297 221	17 363 650,82	2,62
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>17 363 650,82</b>	<b>2,62</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>30 840 788,68</b>	<b>4,65</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	2 261 527	6 929 318,73	1,04
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>6 929 318,73</b>	<b>1,04</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>276 138 026,99</b>	<b>41,67</b>
<b>IRLANDE</b>				

### 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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>10 811 328,50</b>	<b>1,63</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>64 116 965,46</b>	<b>9,68</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	919 008	23 595 530,40	3,57
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>23 595 530,40</b>	<b>3,57</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>48 542 564,67</b>	<b>7,33</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	3 870 826	17 631 612,43	2,66
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>17 631 612,43</b>	<b>2,66</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	99 134	5 967 866,80	0,90
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>5 967 866,80</b>	<b>0,90</b>
<b>SUISSE</b>				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	313 085	14 165 530,83	2,13
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>14 165 530,83</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>660 402 777,03</b>	<b>99,65</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>660 402 777,03</b>	<b>99,65</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	377,032	1 524 574,14	0,23
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 524 574,14</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 524 574,14</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 524 574,14</b>	<b>0,23</b>
<b>Créances</b>			<b>2 009 233,02</b>	<b>0,30</b>
<b>Dettes</b>			<b>-1 408 154,73</b>	<b>-0,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>209 243,75</b>	<b>0,03</b>
<b>Actif net</b>			<b>662 737 673,21</b>	<b>100,00</b>

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 STRATEGIE DYNAMIQUE**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>39 567 044,42</b>	<b>40 310 061,75</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>8 489 520,90</b>	<b>9 240 553,43</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 362 032,85</b>	<b>1 816 783,65</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>29 715 490,67</b>	<b>29 252 724,67</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>8 887,98</b>	<b>20 319,41</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	8 887,98	20 319,41
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>98 590,45</b>	<b>36 763,07</b>
Liquidités	98 590,45	36 763,07
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>39 674 522,85</b>	<b>40 367 144,23</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 340 036,77</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>30 223,89</b>	<b>27 107,46</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	30 223,89	27 107,46
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>289,67</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	289,67	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>39 674 522,85</b>	<b>40 367 144,23</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>186 860,12</b>	<b>189 101,16</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 722,83</b>	<b>2 225,03</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>185 137,29</b>	<b>186 876,13</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	275 211,20	333 732,20
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-90 073,91</b>	<b>-146 856,07</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-85 480,00</b>	<b>-145 429,81</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>40 340 036,77</b>	<b>45 194 054,92</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>39 644 009,29</b>	<b>40 340 036,77</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 362 032,85	3,44
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Rétrocession de frais de gestion	3 371,98
	Coupons et dividendes en espèces	5 516,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>8 887,98</b>
<b>DETTES</b>		
	Rachats à payer	7 032,43
	Frais de gestion fixe	23 191,46
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>30 223,89</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-21 335,91</b>

### 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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>19 585 982,72</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-85 480,00</b>	<b>-145 429,81</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-85 480,00	-145 429,81
<b>Total</b>	<b>-85 480,00</b>	<b>-145 429,81</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-813 320,50</b>	<b>-720 472,47</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-813 320,50	-720 472,47
<b>Total</b>	<b>-813 320,50</b>	<b>-720 472,47</b>

### 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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
MANULIFE FINANCIAL CORP	USD	20 826	416 520,00	1,05
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>416 520,00</b>	<b>1,05</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 113 913,51</b>	<b>7,86</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 396 984,66</b>	<b>6,05</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	16 050	140 577,43	0,35
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 765	332 159,79	0,84
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>472 737,22</b>	<b>1,19</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AIRBUS SE	EUR	2 953	412 770,34	1,04
ASML HOLDING NV	EUR	1 029	701 469,30	1,77
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 114 239,64</b>	<b>2,81</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 160	385 432,37	0,97
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>385 432,37</b>	<b>0,97</b>
<b>SUISSE</b>				
UBS AG ZCP 19-12-29	EUR	513 000	589 693,50	1,48
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>589 693,50</b>	<b>1,48</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>8 489 520,90</b>	<b>21,41</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>8 489 520,90</b>	<b>21,41</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>PAYS-BAS</b>				
BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 22-06-32	EUR	1 059 000	1 362 032,85	3,44
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 362 032,85</b>	<b>3,44</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>BELGIQUE</b>				
R-CO WM WEQ RDT-DBI-IC EUR	EUR	507	597 433,59	1,51
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>597 433,59</b>	<b>1,51</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>18 988 549,13</b>	<b>47,89</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>5 795 731,91</b>	<b>14,62</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 524 113,79</b>	<b>8,89</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>28 905 828,42</b>	<b>72,91</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
SPDR RUSSELL 2000 US SM CAP	EUR	15 513	809 662,25	2,05
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>809 662,25</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>			<b>809 662,25</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>29 715 490,67</b>	<b>74,96</b>
<b>Créances</b>			<b>8 887,98</b>	<b>0,02</b>
<b>Dettes</b>			<b>-30 223,89</b>	<b>-0,08</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>98 300,78</b>	<b>0,25</b>
<b>Actif net</b>			<b>39 644 009,29</b>	<b>100,00</b>

<b>Action RMM STRATEGIE DYNAMIQUE C</b>	<b>EUR</b>	<b>251 698,8898</b>	<b>157,51</b>
---	------------	---------------------	---------------

# R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>370 000,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>373 929 688,61</b>	<b>282 940 512,20</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>835 373,59</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	835 373,59	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>329 688 667,44</b>	<b>253 233 859,79</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	329 688 667,44	253 233 859,79
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>33 149 156,20</b>	<b>20 680 691,12</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>10 256 491,38</b>	<b>9 025 961,29</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 051 025,09	185 695,50
Autres opérations	7 205 466,29	8 840 265,79
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>25 737 634,75</b>	<b>23 140 160,79</b>
Opérations de change à terme de devises	20 540 258,11	20 700 514,51
Autres	5 197 376,64	2 439 646,28
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>37 113 027,37</b>	<b>1 873 443,30</b>
Liquidités	37 113 027,37	1 873 443,30
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>436 780 350,73</b>	<b>308 324 116,29</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>276 154 330,49</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>10 532 246,07</b>	<b>8 753 182,27</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>30 349 545,16</b>	<b>23 416 603,53</b>
Opérations de change à terme de devises	20 081 620,18	20 609 714,96
Autres	10 267 924,98	2 806 888,57
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>436 780 350,73</b>	<b>308 324 116,29</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>18 437 037,03</b>	<b>9 541 282,19</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>2 674 788,57</b>	<b>1 066 504,43</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>15 762 248,46</b>	<b>8 474 777,76</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 487 635,79	1 498 728,77
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>13 274 612,67</b>	<b>6 976 048,99</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>12 767 416,73</b>	<b>8 130 719,67</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>207 551 720,21</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>395 898 559,50</b>	<b>276 154 330,49</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>329 688 667,44</b>	<b>83,28</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Crédit	122 000 000,00	30,82
Taux	263 350 020,14	66,52
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>385 350 020,14</b>	<b>97,34</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Taux	315 361 025,04	79,66
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>315 361 025,04</b>	<b>79,66</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>25 737 634,75</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>30 349 545,16</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-4 611 910,41</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
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	
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>	
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>33 149 156,20</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>12 767 416,73</b>	<b>8 130 719,67</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 077,75	200,38
<b>Total</b>	<b>28 077,75</b>	<b>200,38</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 423 808,19	2 436 654,08
<b>Total</b>	<b>5 423 808,19</b>	<b>2 436 654,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-992,21	0,00
<b>Total</b>	<b>-992,21</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 225 340,73	5 693 718,47
<b>Total</b>	<b>7 225 340,73</b>	<b>5 693 718,47</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	134,67	0,00
<b>Total</b>	<b>134,67</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 036,08	146,74
<b>Total</b>	<b>4 036,08</b>	<b>146,74</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	87 011,52	0,00
<b>Total</b>	<b>87 011,52</b>	<b>0,00</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-5 197 997,45</b>	<b>3 342 029,70</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	7 180,08	-639,17
<b>Total</b>	<b>7 180,08</b>	<b>-639,17</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-2 293 423,16</b>	<b>1 117 316,59</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	346,64	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>346,64</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-2 714 389,66</b>	<b>2 225 475,23</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-173,98	0,00
<b>Total</b>	<b>-173,98</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	816,60	-122,95
<b>Total</b>	<b>816,60</b>	<b>-122,95</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-198 353,97	0,00
<b>Total</b>	<b>-198 353,97</b>	<b>0,00</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>64 113 350,85</b>	<b>119 117 233,79</b>	<b>207 551 720,21</b>	<b>276 154 330,49</b>	<b>395 898 559,50</b>
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S I EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S M EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P CHF H en CHF</b>					
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
<b>Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIE S P EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>FRANCE</b>				
ORPEA	EUR	49 430 390	835 373,59	0,21
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>835 373,59</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>835 373,59</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>835 373,59</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>30 257 368,26</b>	<b>7,64</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
COBURN RESOURCES PTY 12.0% 20-03-26	USD	1 800 000	1 269 502,26	0,32
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>1 269 502,26</b>	<b>0,32</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>10 606 498,01</b>	<b>2,68</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>13 782 781,43</b>	<b>3,48</b>
<b>BERMUDES</b>				

### 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
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>1 773 693,01</b>	<b>0,44</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>4 582 168,91</b>	<b>1,16</b>
<b>DANEMARK</b>				
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	2 750 000	2 944 017,53	0,75
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>2 944 017,53</b>	<b>0,75</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>25 170 575,86</b>	<b>6,36</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>18 464 293,36</b>	<b>4,66</b>
<b>FINLANDE</b>				
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
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>11 224 145,94</b>	<b>2,83</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>64 977 083,47</b>	<b>16,42</b>
<b>HONGRIE</b>				
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	1 700 000	1 782 570,67	0,45
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 782 570,67</b>	<b>0,45</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>10 894 624,30</b>	<b>2,75</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>31 909 705,99</b>	<b>8,06</b>
<b>JAPON</b>				
SOFTBANK GROUP 2.125% 06-07-24	EUR	2 500 000	2 486 594,79	0,63
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>2 486 594,79</b>	<b>0,63</b>
<b>JERSEY</b>				
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE 3.625% PERP	EUR	2 000 000	923 675,25	0,24
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>923 675,25</b>	<b>0,24</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>16 959 106,22</b>	<b>4,29</b>
<b>MAURICE</b>				
BAYPORT MANAGEMENT 13.0% 20-05-25	USD	2 500 000	1 741 533,43	0,44
<b>TOTAL MAURICE</b>			<b>1 741 533,43</b>	<b>0,44</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	2 700 000	2 431 866,76	0,61
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>2 431 866,76</b>	<b>0,61</b>
<b>NORVEGE</b>				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	2 100 000	2 008 156,79	0,51
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>2 008 156,79</b>	<b>0,51</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>22 362 604,67</b>	<b>5,65</b>
<b>POLOGNE</b>				
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
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>3 530 845,74</b>	<b>0,89</b>
<b>PORTUGAL</b>				
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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>13 022 078,09</b>	<b>3,29</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
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
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>6 057 839,20</b>	<b>1,53</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>14 297 141,07</b>	<b>3,61</b>
<b>SLOVENIE</b>				
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
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>4 301 830,64</b>	<b>1,08</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>8 998 316,96</b>	<b>2,28</b>
<b>SUISSE</b>				
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1 000 000	928 048,83	0,23
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>928 048,83</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>329 688 667,44</b>	<b>83,28</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>329 688 667,44</b>	<b>83,28</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>33 149 156,20</b>	<b>8,37</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>33 149 156,20</b>	<b>8,37</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>33 149 156,20</b>	<b>8,37</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
FV CBOT UST 5 0324	USD	1 440	3 051 025,09	0,77
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>3 051 025,09</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>3 051 025,09</b>	<b>0,77</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Swaps de taux</b>				
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
<b>TOTAL Swaps de taux</b>			<b>1 338 182,63</b>	<b>0,34</b>
<b>Swaps d'inflation</b>				
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
<b>TOTAL Swaps d'inflation</b>			<b>791 887,78</b>	<b>0,20</b>
<b>Credit Default Swap</b>				
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
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-2 405 825,09</b>	<b>-0,61</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-275 754,68</b>	<b>-0,07</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>2 775 270,41</b>	<b>0,70</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-3 371 382,74	-3 051 025,10	-0,77
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-3 051 025,10</b>	<b>-0,77</b>
<b>Créances</b>			<b>25 737 634,75</b>	<b>6,50</b>
<b>Dettes</b>			<b>-30 349 545,16</b>	<b>-7,66</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>37 113 027,37</b>	<b>9,37</b>
<b>Actif net</b>			<b>395 898 559,50</b>	<b>100,00</b>

Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES D EUR	EUR	2 217,7194	105,36
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C EUR	EUR	1 463 461,0252	110,87
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES M EUR	EUR	7,5000	1 052,64
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES C CHF H	CHF	7 890,0000	106,26
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P CHF H	CHF	1 000,0000	106,91
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES P EUR	EUR	384 398,9713	104,89
Action R-CO VALOR BOND OPPORTUNITIES I EUR	EUR	170 161,4901	1 128,68

# **R-CO THEMATIC GOLD MINING**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>173 726 087,75</b>	<b>181 112 758,15</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>172 480 652,79</b>	<b>179 912 589,43</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>1 245 434,96</b>	<b>1 200 168,72</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>15 956,55</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	15 956,55	0,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 094 236,94</b>	<b>786 106,58</b>
Liquidités	2 094 236,94	786 106,58
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>175 836 281,24</b>	<b>181 898 864,73</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>181 499 581,83</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>337 541,72</b>	<b>371 525,91</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	337 541,72	371 525,91
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>27 756,99</b>
Concours bancaires courants	0,00	27 756,99
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>175 836 281,24</b>	<b>181 898 864,73</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 855 586,53</b>	<b>2 535 431,80</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>4 659,91</b>	<b>2 380,82</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 850 926,62</b>	<b>2 533 050,98</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	4 322 558,79	4 448 122,64
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-1 471 632,17</b>	<b>-1 915 071,66</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-1 455 759,59</b>	<b>-1 950 901,62</b>

# 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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>181 499 581,83</b>	<b>194 275 065,83</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>175 498 739,52</b>	<b>181 499 581,83</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	15 956,55
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>15 956,55</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	329 872,55
	Frais de gestion variable	7 669,17
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>337 541,72</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-321 585,17</b>

### 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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>1 245 434,96</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-1 455 759,59</b>	<b>-1 950 901,62</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 455 759,59	-1 950 901,62
<b>Total</b>	<b>-1 455 759,59</b>	<b>-1 950 901,62</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>10 839 194,47</b>	<b>23 252 702,92</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>10 839 194,47</b>	<b>23 252 702,92</b>

### 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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	157 819	2 670 200,62	1,52
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>2 670 200,62</b>	<b>1,52</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
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
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>329 153,94</b>	<b>0,18</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>116 360 300,77</b>	<b>66,30</b>
<b>CHINE</b>				
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
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>10 166 354,50</b>	<b>5,79</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>22 086 087,14</b>	<b>12,59</b>
<b>FRANCE</b>				
FORACO INTERNATIONAL	CAD	176 000	247 700,12	0,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>247 700,12</b>	<b>0,14</b>
<b>JERSEY</b>				
CENTAMIN	GBP	1 409 768	1 621 993,77	0,92
POLYMETAL INTERNATIONAL	USD	125 024	509 308,83	0,29
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>2 131 302,60</b>	<b>1,21</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 272 527,92</b>	<b>1,87</b>
<b>MAURICE</b>				
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	3 545 500	2 190 683,78	1,25
<b>TOTAL MAURICE</b>			<b>2 190 683,78</b>	<b>1,25</b>
<b>NAMIBIE</b>				
ANDRADA MINING LTD	GBP	7 522 529	447 072,00	0,26
<b>TOTAL NAMIBIE</b>			<b>447 072,00</b>	<b>0,26</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 564 151,49</b>	<b>3,74</b>
<b>RUSSIE</b>				
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	USD	72 699	0,00	0,00
<b>TOTAL RUSSIE</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>166 465 534,88</b>	<b>94,85</b>
<b>Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
JETTI RESOURCES LLC	USD	50 000	6 015 117,91	3,43
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>6 015 117,91</b>	<b>3,43</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>6 015 117,91</b>	<b>3,43</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>172 480 652,79</b>	<b>98,28</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	308	1 245 434,96	0,71
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 245 434,96</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>1 245 434,96</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>1 245 434,96</b>	<b>0,71</b>
<b>Créances</b>			<b>15 956,55</b>	<b>0,01</b>
<b>Dettes</b>			<b>-337 541,72</b>	<b>-0,19</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>2 094 236,94</b>	<b>1,19</b>
<b>Actif net</b>			<b>175 498 739,52</b>	<b>100,00</b>

<b>Action R-CO THEMATIC GOLD MINING C EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>2 229 055,00000</b>	<b>78,73</b>
---	------------	------------------------	--------------

# **R-CO CONVICTION CLUB**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>221 756 064,40</b>	<b>223 786 200,02</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>72 089 988,89</b>	<b>112 342 580,49</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>134 357 390,56</b>	<b>87 371 297,37</b>
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
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>14 947 713,60</b>	<b>22 209 972,75</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>360 971,35</b>	<b>1 862 349,41</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>19 085 334,02</b>	<b>20 353 954,34</b>
Opérations de change à terme de devises	18 273 186,98	20 336 835,99
Autres	812 147,04	17 118,35
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>5 022 180,59</b>	<b>15 333 859,68</b>
Liquidités	5 022 180,59	15 333 859,68
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>245 863 579,01</b>	<b>259 474 014,04</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>235 477 311,83</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>360 971,35</b>	<b>1 862 349,41</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	360 971,35	1 862 349,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	360 971,35	1 862 349,41
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>18 733 651,73</b>	<b>22 134 352,80</b>
Opérations de change à terme de devises	18 469 695,41	20 027 399,35
Autres	263 956,32	2 106 953,45
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>790 074,50</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	790 074,50	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>245 863 579,01</b>	<b>259 474 014,04</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>6 922 734,17</b>	<b>6 538 740,24</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>12 328,19</b>	<b>29 349,73</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>6 910 405,98</b>	<b>6 509 390,51</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 202 934,04	5 302 538,17
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>3 707 471,94</b>	<b>1 206 852,34</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>3 463 723,34</b>	<b>1 113 463,10</b>

# 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](http://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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>289 732 179,91</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>225 978 881,43</b>	<b>235 477 311,83</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>134 357 390,56</b>	<b>59,46</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	21 333 013,95	9,44
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>21 333 013,95</b>	<b>9,44</b>

#### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	18 273 186,98
	Ventes à règlement différé	777 066,17
	Coupons et dividendes en espèces	35 080,87
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>19 085 334,02</b>
<b>DETTES</b>		
	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
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>18 733 651,73</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>351 682,29</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>		
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	
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>		
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>	
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>6 924 002,50</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 463 985,16</b>	<b>1 113 941,11</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	3,19	2,57
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3,19</b>	<b>2,57</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1,0000	1,0000
Distribution unitaire	3,19	2,57
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,16</b>	<b>0,20</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	886 623,28	211 181,26
<b>Total</b>	<b>886 623,28</b>	<b>211 181,26</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	301 508,17	237 628,84
<b>Total</b>	<b>301 508,17</b>	<b>237 628,84</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	79 225,11	18 659,50
Report à nouveau de l'exercice	327,05	123,89
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>79 552,16</b>	<b>18 783,39</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
Distribution unitaire	1,80	0,35
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>6 907,77</b>	<b>10 174,24</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	557 180,01	-26 715,66
<b>Total</b>	<b>557 180,01</b>	<b>-26 715,66</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 561 284,76	638 765,17
Report à nouveau de l'exercice	557,32	178,13
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 561 842,08</b>	<b>638 943,30</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
Distribution unitaire	23,52	8,58
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>99 678,42</b>	<b>135 190,48</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	50 703,95	0,00
Report à nouveau de l'exercice	47,43	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>50 751,38</b>	<b>0,00</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	6 459,1021	0,00
Distribution unitaire	7,85	0,00
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>8 326,19</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 455,68	34 091,43
<b>Total</b>	<b>26 455,68</b>	<b>34 091,43</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	69,21	25,98
<b>Total</b>	<b>69,21</b>	<b>25,98</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>8 450 354,66</b>	<b>-1 232 028,01</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,02
Plus et moins-values nettes non distribuées	236,08	232,23
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>236,08</b>	<b>232,25</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	1,0000	1,0000
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 726 096,26</b>	<b>-1 901 032,96</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	503 967,58	-481 533,54
<b>Total</b>	<b>503 967,58</b>	<b>-481 533,54</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>353 289,36</b>	<b>283 255,10</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	44 013,95130	53 312,84310
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,45</b>	<b>0,81</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 490 502,48</b>	<b>-1 525 589,65</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>4 308 696,89</b>	<b>2 512 258,92</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	66 381,1549	74 448,1549
<b>Distribution unitaire</b>	<b>0,00</b>	<b>2,42</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	15 953,98	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	13 683,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>29 636,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	6 459,1021	0,00
<b>Distribution unitaire</b>	<b>2,47</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	37 635,93	-119 358,15
<b>Total</b>	<b>37 635,93</b>	<b>-119 358,15</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	293,10	-259,98
<b>Total</b>	<b>293,10</b>	<b>-259,98</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>446 781 693,33</b>	<b>309 429 695,78</b>	<b>289 732 179,91</b>	<b>235 477 311,83</b>	<b>225 978 881,43</b>
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CD EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB CL EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB MF EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB PB EUR en EUR</b>					
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 (*)
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB P EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO CONVICTION CLUB R EUR en EUR</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>14 381 487,13</b>	<b>6,36</b>
<b>AUTRICHE</b>				
WIENERBERGER AG	EUR	23 907	722 469,54	0,32
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>722 469,54</b>	<b>0,32</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 310 649,61</b>	<b>1,02</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 114 638,28</b>	<b>1,38</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	282 402	865 279,73	0,38
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>865 279,73</b>	<b>0,38</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>26 065 408,02</b>	<b>11,53</b>
<b>IRLANDE</b>				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	60 554	1 155 067,55	0,51
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 155 067,55</b>	<b>0,51</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 860 864,66</b>	<b>2,60</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	90 332	2 319 274,10	1,03
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>2 319 274,10</b>	<b>1,03</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>6 022 453,41</b>	<b>2,66</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	322 315	1 468 144,83	0,65
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>1 468 144,83</b>	<b>0,65</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>5 320 160,48</b>	<b>2,36</b>
<b>SUISSE</b>				
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
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>2 484 091,55</b>	<b>1,10</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>72 089 988,89</b>	<b>31,90</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>72 089 988,89</b>	<b>31,90</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>42 841 276,32</b>	<b>18,96</b>
<b>AUSTRALIE</b>				

### 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
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>910 369,45</b>	<b>0,41</b>
<b>AUTRICHE</b>				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1 000 000	1 125 019,18	0,50
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 125 019,18</b>	<b>0,50</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 221 962,13</b>	<b>0,54</b>
<b>CANADA</b>				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	978 482,54	0,43
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>978 482,54</b>	<b>0,43</b>
<b>DANEMARK</b>				
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
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>1 865 413,46</b>	<b>0,82</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 858 302,34</b>	<b>1,71</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>2 944 588,52</b>	<b>1,30</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 811 145,66</b>	<b>3,45</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	919 092,08	0,41
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>919 092,08</b>	<b>0,41</b>
<b>ISLANDE</b>				
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	916 179,67	0,40
<b>TOTAL ISLANDE</b>			<b>916 179,67</b>	<b>0,40</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>20 714 352,49</b>	<b>9,17</b>
<b>JAPON</b>				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08-04-27	EUR	1 000 000	961 381,97	0,43
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>961 381,97</b>	<b>0,43</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>39 625 527,90</b>	<b>17,53</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BES FINANCE LTD EURIBOR 3 MOIS REV +2.65 31/12/2099 DEFAULT	EUR	2 000 000	0,00	0,00
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 828 309,69</b>	<b>1,70</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>2 953 198,32</b>	<b>1,31</b>
<b>SUISSE</b>				
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1 000 000	882 788,84	0,39
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>882 788,84</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>134 357 390,56</b>	<b>59,46</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>134 357 390,56</b>	<b>59,46</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ISHARES MSCI CHINA A UCITS	EUR	635 117	2 364 604,10	1,04
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 364 604,10</b>	<b>1,04</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>6 924 002,50</b>	<b>3,07</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	EUR	481 983	5 659 107,00	2,50
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>5 659 107,00</b>	<b>2,50</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>14 947 713,60</b>	<b>6,61</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>14 947 713,60</b>	<b>6,61</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
OSE TOPIX FUT 0324	JPY	60	50 085,55	0,02
SP 500 MINI 0324	USD	56	310 885,80	0,14
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>360 971,35</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>360 971,35</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>360 971,35</b>	<b>0,16</b>
<b>Appel de marge</b>				
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
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-360 971,35</b>	<b>-0,16</b>
<b>Créances</b>			<b>19 085 334,02</b>	<b>8,45</b>
<b>Dettes</b>			<b>-18 733 651,73</b>	<b>-8,29</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>4 232 106,09</b>	<b>1,87</b>
<b>Actif net</b>			<b>225 978 881,43</b>	<b>100,00</b>

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

# **RMM ACTIONS USA**

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>166 679 981,94</b>	<b>141 836 834,57</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>158 881 852,12</b>	<b>130 199 793,38</b>
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>7 557 089,09</b>	<b>11 272 893,43</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>241 040,73</b>	<b>364 147,76</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	241 040,73	364 147,76
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>79 219 406,15</b>	<b>66 060 759,69</b>
Opérations de change à terme de devises	79 068 090,62	66 001 415,27
Autres	151 315,53	59 344,42
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>3 405 383,75</b>	<b>2 284 929,69</b>
Liquidités	3 405 383,75	2 284 929,69
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>249 304 771,84</b>	<b>210 182 523,95</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>143 737 495,60</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>241 040,72</b>	<b>364 147,76</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>77 534 614,79</b>	<b>66 080 880,59</b>
Opérations de change à terme de devises	77 332 876,93	65 901 715,87
Autres	201 737,86	179 164,72
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>249 304 771,84</b>	<b>210 182 523,95</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
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		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2 237 088,80</b>	<b>1 905 910,74</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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
<b>TOTAL (2)</b>	<b>35 578,15</b>	<b>28 674,97</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>2 201 510,65</b>	<b>1 877 235,77</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 329 889,48	2 301 037,96
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-128 378,83</b>	<b>-423 802,19</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-127 067,84</b>	<b>-427 732,67</b>

# 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 :***

<b><i>Action(s)</i></b>	<b><i>Affectation du résultat net</i></b>	<b><i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i></b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>172 271 992,85</b>
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 (*)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>171 529 116,33</b>	<b>143 737 495,60</b>

(\*) 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	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	6 215 113,12	3,62
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	6 215 113,12	3,62
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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
<b>PASSIF</b>										
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
<b>HORS-BILAN</b>										
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	%
<b>ACTIF</b>								
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
<b>PASSIF</b>								
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
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	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
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>79 219 406,15</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	77 332 876,93
	Frais de gestion fixe	201 737,86
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>77 534 614,79</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>1 684 791,36</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
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	
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
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
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
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
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>	
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
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>	
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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>7 557 089,09</b>

### 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
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>-127 067,84</b>	<b>-427 732,67</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-68 180,75	-247 350,79
<b>Total</b>	<b>-68 180,75</b>	<b>-247 350,79</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-58 887,09	-180 381,88
<b>Total</b>	<b>-58 887,09</b>	<b>-180 381,88</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
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
<b>Total</b>	<b>3 968 675,42</b>	<b>191 111,56</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA C</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>2 921 201,63</b>	<b>4 413 195,90</b>

	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA H</b>		
<b>Affectation</b>		
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
<b>Total</b>	<b>1 047 473,79</b>	<b>-4 222 084,34</b>

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>112 163 998,15</b>	<b>150 404 491,09</b>	<b>172 271 992,85</b>	<b>143 737 495,60</b>	<b>171 529 116,33</b>
<b>Action RMM ACTIONS USA C en EUR</b>					
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
<b>Action RMM ACTIONS USA H en EUR</b>					
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
<b>Action RMM ACTIONS USA MF USD en USD</b>					
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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	3 000	214 642,53	0,13
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>214 642,53</b>	<b>0,13</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>151 959 263,88</b>	<b>88,59</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	15 000	1 052 171,95	0,61
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>1 052 171,95</b>	<b>0,61</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	8 000	2 540 524,89	1,48
MEDTRONIC PLC	USD	10 000	745 520,36	0,44
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>3 286 045,25</b>	<b>1,92</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
LINDE PLC	USD	5 000	1 858 416,29	1,08
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 858 416,29</b>	<b>1,08</b>
<b>SUISSE</b>				
CHUBB LIMITED	USD	2 500	511 312,22	0,30
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>511 312,22</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>158 881 852,12</b>	<b>92,63</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>158 881 852,12</b>	<b>92,63</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>7 557 089,09</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>7 557 089,09</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>7 557 089,09</b>	<b>4,40</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
E-MIN RUS 200 0324	USD	20	130 045,25	0,08
SP 500 MINI 0324	USD	20	110 995,48	0,06
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>241 040,73</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>241 040,73</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>241 040,73</b>	<b>0,14</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE R.M.M.	USD	-266 350	-241 040,72	-0,14
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-241 040,72</b>	<b>-0,14</b>
<b>Créances</b>			<b>79 219 406,15</b>	<b>46,19</b>
<b>Dettes</b>			<b>-77 534 614,79</b>	<b>-45,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>3 405 383,75</b>	<b>1,99</b>
<b>Actif net</b>			<b>171 529 116,33</b>	<b>100,00</b>

Action RMM ACTIONS USA C	EUR	195 696,0488	482,75
Action RMM ACTIONS USA H	EUR	381 000,2435	202,25