



# Rapport annuel

R-co Conviction High Yield Euro

28/03/2024

## Table des matières

|                                                                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Informations générales</b>                                                                                                                 | <b>3</b>  |
| 1.1 Acteurs                                                                                                                                      | 3         |
| <b>2. Caractéristiques principales de l'OPC</b>                                                                                                  | <b>5</b>  |
| 2.1 Objectif de gestion                                                                                                                          | 5         |
| 2.2 Stratégie d'investissement                                                                                                                   | 5         |
| 2.3 Profil de risque et rendement                                                                                                                | 14        |
| 2.4 Catégories de parts                                                                                                                          | 15        |
| <b>3. Compte-rendu d'activité</b>                                                                                                                | <b>17</b> |
| 3.1 Performances du 03/04/2023 au 28/03/2024                                                                                                     | 17        |
| 3.2 Commentaire de gestion                                                                                                                       | 17        |
| <b>4. Vie de l'OPC sous l'exercice sous revue</b>                                                                                                | <b>19</b> |
| 4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice                                                                                   | 19        |
| 4.2 Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice                                                             | 19        |
| 4.3 Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé.                         | 19        |
| 4.4 Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés                                                             | 20        |
| 4.4.1 Instruments financiers dérivés                                                                                                             | 21        |
| 4.4.2 Transparence de financement sur titres et de réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR en devises de comptabilité de l'OPC | 21        |
| 4.5 Risque global                                                                                                                                | 21        |
| 4.6 Informations sur les risques financiers                                                                                                      | 21        |
| <b>5. Informations réglementaires</b>                                                                                                            | <b>22</b> |
| 5.1 Politique de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients                                                              | 22        |
| 5.2 Exercice des droits de vote                                                                                                                  | 22        |
| 5.2.1 Politique de vote                                                                                                                          | 22        |
| 5.2.2 Exercice des droits de vote                                                                                                                | 22        |
| 5.3 Politique de rémunération                                                                                                                    | 23        |
| 5.4 Frais d'intermédiation                                                                                                                       | 24        |
| 5.5 Données SFDR                                                                                                                                 | 25        |
| <b>6. Annexes</b>                                                                                                                                | <b>26</b> |

# 1. Informations générales

---

FCP de droit français.

## 1.1 Acteurs

### Société de gestion

Rothschild & Co Asset Management

Société en commandite simple

29, avenue de Messine

75008 Paris

Société de Gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 6 juin 2017 sous le numéro GP-17000014.

### Dépositaire, Conservateur et Etablissement en charge de la tenue des registres de parts

Rothschild Martin Maurel

Société en commandite simple

29, avenue de Messine

75008 Paris

Etablissement de crédit français agréé par l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution)

### Sous délégitaire de gestion comptable

Rothschild & Co Asset Management assurera seule la gestion administrative et financière du FCP sans délégation à des tiers à l'exception de la fonction comptable qui est déléguée dans sa totalité à :

CACEIS Fund Administration

Etablissement de crédit agréé par le CECEI

Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge

Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

### Centralisateur

Rothschild Martin Maurel

**Commissaires aux comptes**

KPMG SA

Tour EQHO

2, avenue Gambetta

CS60055

92066 Paris La Défense Cedex

Signataire : Pascal Lagand

## 2. Caractéristiques principales de l'OPC

---

### 2.1 Objectif de gestion

#### **Objectif de gestion**

L'objectif de gestion de R-co Conviction High Yield Euro est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index sur l'horizon de placement recommandé en investissant principalement dans des obligations et titres de créances négociables de la catégorie spéculative ou à haut rendement (« High Yield ») c'est-à-dire dont la notation est inférieure ou égale à BB+ (S&P ou Fitch) ou Ba1 (Moody's).

#### **Indicateur de référence**

L'indicateur de référence est The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index. Cet indice est coupons réinvestis et représentatif de la performance des obligations à haut rendement (« High Yield ») en Euro dans son ensemble. L'indice est composé de toutes les obligations libellées en euro émises par des émetteurs privés et notées High Yield, dont la moyenne des notations attribuées par les agences de notation Moody's, S&P et Fitch, est comprise entre BB+ et B-. L'indice est contraint, c'est-à-dire que le poids de chaque émetteur est limité à 3% de sa valeur de marché. Cet indice est disponible à l'adresse suivante : [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.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.

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

Cet OPCVM n'est pas un OPCVM indiciel.

### 2.2 Stratégie d'investissement

#### **1. Description des stratégies d'investissement utilisées**

##### **Allocation stratégique globale du portefeuille**

L'exposition crédit et l'allocation sur la courbe des taux est faite de façon discrétionnaire, et son exposition dépend de l'anticipation de la Société de gestion quant aux écarts de taux entre les titres d'Etat et ceux émis par les émetteurs privés ainsi qu'à l'évolution des taux d'intérêt.

Le portefeuille du FCP pourra être investi :

- entre 50 et 100 % dans les obligations et titres de créances (i) non notés par une agence de notation (dans la limite de 50% maximum) et/ou (ii) de la catégorie spéculative c'est-à-dire dont la notation est inférieure ou égale à BB+ (S&P ou Fitch) ou Ba1 (Moody's) et,
- entre 0 et 50% dans des obligations et titres de créance de la catégorie « investissement » c'est-à-dire dont la notation est au moins égale à BBB- (S&P ou Fitch) ou Baa3 (Moody's),

- jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

La stratégie d'allocation d'actif sur la courbe des taux et l'exposition au risque de crédit s'effectueront en investissement direct (obligations ou titres) ou de façon synthétique grâce à l'utilisation des instruments financiers à terme (notamment CDS ou indices CDS).

Le portefeuille de R-co Conviction High Yield Euro est :

- composé d'obligations et de titres de créances négociables, à taux fixe, variable ou révisable, de titres subordonnés (dont 20% maximum de l'actif net d'obligations contingentes convertibles) et jusqu'à 100% d'obligations callable/puttable, d'obligations indexées, de toute qualité de signature, de toute échéance, de toute maturité et de bons à moyen terme négociables, ainsi que d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum) ;
- structuré selon l'allocation globale suivante :
  - o Entre 0 et 50% dans des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux, et libellés en euro.
  - o Entre 50 et 100% dans des obligations ou titres d'émetteurs privés et libellés en euro.

Le Fonds pourra être investi dans des titres et obligations émis par des Etats non-membres de l'OCDE et/ou des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE (y compris les pays émergents) jusqu'à 10% maximum de son actif.

L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zone géographique des émetteurs (nationalité) des titres | Entre 90% et 100% dans des émissions émises par un émetteur privé ayant son siège social dans un pays membre de l'OCDE, un Etat membre de l'OCDE ou émis par des organismes de financement internationaux.<br><br>Entre 0 et 10% dans des émissions émises par un émetteur n'ayant pas son siège social dans un pays membre de l'OCDE, un Etat non-membre de l'OCDE (y compris les pays émergents) ou émis par des organismes de financement internationaux. |
| Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt             | entre 0 et 8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Devise de libellé des composants de l'indice             | l'euro (EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Niveau de risque de change supporté                      | Accessoire                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

Le fonds 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, dérivés de crédit, notamment credit default swap, total return swap, change à terme) afin de poursuivre son objectif de gestion (pilotage du risque de crédit du portefeuille et de la sensibilité). Pour ce faire, il couvre son portefeuille et/ou l'expose sur des taux, indices, risque de crédit et de change. Ces opérations seront effectuées dans la limite maximum d'une fois l'actif du fonds.

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

R-co Conviction High Yield Euro peut investir jusqu'à 10% de son actif en actions ou parts d'OPC français et OPCVM européens, ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires, notamment en OPC de trésorerie dans un but de gestion de la trésorerie ainsi que dans des OPC de diversification (notamment obligations convertibles) afin de poursuivre l'objectif de gestion.

L'exposition à des titres libellés dans une autre devise que l'euro et le risque de change vis à vis de l'euro sont accessoires.



La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 8 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme). Il est par ailleurs indiqué que la sensibilité du FCP aux taux d'intérêts et la sensibilité aux spreads de crédit pourront s'écarter substantiellement l'une de l'autre, tout en restant à l'intérieur de la fourchette de sensibilité indiquée ci-dessus.

- Critères de sélection des titres :

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 qualitative basée sur :
        - la pérennité du secteur,
        - l'étude du jeu concurrentiel,
        - la compréhension du bilan,
        - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc...),
        - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
        - La structure de capital et l'étude de la documentation juridique de l'émission.
      - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
        - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque émetteur et/ou émission,
        - en comparant ces données à celles des émetteurs et/ou émissions comparables en termes de rating et/ou de secteur
        - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
- 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 l'indice ICE BofA Euro High Yield ; les valeurs en portefeuille qui ne figureraient pas dans ces indices seront réintégrées à l'univers d'investissement initial. La société de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors des indicateurs composant son univers d'investissement. Pour autant, elle s'assurera que les indicateurs retenus soient un élément de comparaison pertinent des caractéristiques ESG de ce FCP. 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 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 Fonds 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/>

## 2. **Description des catégories d'actifs (hors dérivés intégrés) :**

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

- **Actions :** Le FCP 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 FCP investira dans des obligations, des titres de créances négociables (tel que notamment les titres négociables à court terme (incluant notamment les certificats de dépôts et les billets de trésorerie émis avant le 31 mai 2016) et Euro Commercial Paper) de toutes échéances à taux fixe, variable ou révisable, de titres subordonnés, d'obligations indexées, de toute qualité de signature équivalente, d'obligations convertibles (jusqu'à 10% maximum). La répartition dette privée/publique n'est pas déterminée à l'avance et s'effectuera en fonction des opportunités de marchés. En tout état de cause, l'exposition aux titres et obligations non notés (dans la limite de 50% de l'actif du fonds) et/ou « spéculatifs » sera comprise entre 50 et 100%. Le FCP peut également investir en obligations subordonnées jusqu'à 100% de son actif, dont 20% maximum en obligations contingentes convertibles, et jusqu'à 100 % en obligations callable/puttable dont les « *make whole call* » (obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).  
Le Fonds pourra être investi dans des titres et obligations émis par des émetteurs ayant leur siège social dans un pays hors OCDE, émis par des Etats non-membres de l'OCDE (y compris les pays émergents) et/ou émis par des organismes de financement internationaux jusqu'à 10% maximum de son actif.  
L'exposition aux obligations et de titres de créances négociables non libellés en euro restera accessoire.
- **Détention d'actions ou parts d'autres OPC :** 0-10% de l'actif net  
Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le FCP 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
  - 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 libellés 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 les pays émergents) | 0 - 10%                                                           | 0 - 10%                                           |
| Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion                                | Néant                                                             | Néant                                             |

### 3. Instruments dérivés :

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

Le gérant interviendra sur le risque de taux, de crédit et de change. En vue de réaliser l'objectif de gestion, ces interventions se feront à titre de couverture du portefeuille (vente de contrat à terme), et à titre d'exposition en vue de reconstituer une exposition synthétique à des actifs (achat de contrat à terme). En particulier le gérant peut intervenir sur le marché des futures, options, swaps (TRS dans la limite de 20% de l'actif net du fonds) et change à terme, dérivés de crédit (CDS).

Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif.

L'exposition globale au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 8. L'exposition globale du portefeuille au marché des devises, y compris l'exposition induite par l'utilisation des instruments dérivés sera accessoire.

#### Dérivés de crédit :

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

Les dérivés de crédit utilisés sont CDS sur indices et des CDS sur un seul émetteur.

Ces dérivés de crédit sont utilisés à des fins de couverture grâce à l'achat de protection :

- afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)
- afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un ensemble d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection au risque de crédit d'un émetteur ou d'un ensemble d'émetteurs.

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.

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 FCP pourra notamment utiliser, dans la limite de 20% de l'actif net du fonds, des Total Return Swaps (Swaps de performance). Ces instruments financiers à terme visent à échanger la performance d'un titre, d'un panier de titres ou d'un indice.

L'utilisation des dérivés servira principalement à :

- reconstituer de façon synthétique l'exposition du portefeuille au marché obligataire ;
- couvrir partiellement les actifs en portefeuille au risque de taux et de crédit ;

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

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

La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que la Société de Gestion pourra retenir de façon régulière le Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.

Ceci se traduit notamment par :

- une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPC, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice.

**4. Titres intégrant des dérivés (warrants, credit link note, EMTN, bon de souscription, obligations contingentes convertibles 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 obligations convertibles, warrants, autocall, EMTN et bons de souscriptions d'obligations. Le FCP peut également investir jusqu'à 20% en obligations contingentes convertibles et jusqu'à 100 % en obligations callable/puttable dont les « *make whole call* » ainsi que dans les titres intégrant des dérivés simples présentant une typologie de risques similaires à celle des instruments précédemment listés.

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.

5. **Dépôts :** Le FCP pourra avoir recours jusqu'à 10% de l'actif du FCP à des dépôts en Euro d'une durée de vie inférieure ou égale à trois mois de façon à rémunérer les liquidités du FCP.
6. **Emprunts d'espèces :** Le FCP 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.

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

• **Description générale des opérations :**

○ **Nature des interventions :**

Les opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres seront réalisées conformément au Code Monétaire et Financier. Elles seront réalisées dans le cadre de la gestion de la trésorerie et/ou de l'optimisation des revenus de l'OPC.

○ **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 de l'OPC. 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 l'OPC. Pour plus d'informations concernant les garanties se reporter la rubrique « informations relatives aux garanties financières de l'OPC ».

○ 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 ».

**8. Informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM :**

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPC 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 l'OPC 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'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 organismes de placement collectif monétaires.

**Profil de risque :**

*« Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés. »*

L'investisseur s'expose au travers du FCP principalement aux risques suivants :

1. Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

2. Risque de perte en capital : le porteur ne bénéficie pas d'une garantie en capital.

3. Risque de crédit : risque de dégradation de la qualité du crédit ou de défaut d'un émetteur présent en portefeuille, ou de défaut d'une contrepartie d'une opération de gré à gré (swap, pension). Ainsi, en cas d'exposition positive au risque de crédit, une hausse des spreads de crédit pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. De même, en cas d'exposition négative au risque de crédit, une baisse des spreads de crédit pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. L'exposition sur les taux « High Yield » sera comprise entre 50% et 100%. Les investissements dans des titres non notés ne pourront représenter pas plus de 50% de l'actif du fonds.

4. Risque de taux : risque de l'OPCVM (constitué par le bilan et ses engagements Hors Bilan) dû à sa sensibilité au mouvement de la courbe des taux de la zone euro (fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 8 de la poche taux). Ainsi, en période de hausse (en cas

de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêts, la valeur liquidative du FCP est susceptible d'être impactées négativement.

5. Risque de Haut Rendement (« High Yield ») : Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent, en cas de dégradation de la notation, diminuer significativement la valeur liquidative de l'OPCVM.

Les signatures non notées, qui seront sélectionnées, rentreront de la même manière dans cette catégorie et pourront présenter des risques équivalents ou supérieurs du fait de leur caractère non noté. Le risque de défaut accru de ces émetteurs peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

6. Risque lié aux critères extra-financiers (ESG) :

La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du FCP pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères.

Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur.

Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG.

7. Risque de durabilité : Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus ; 2) des coûts plus élevés ; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

8. Risque de contrepartie :

L'OPCVM peut avoir recours à opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré). Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent l'OPCVM à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de l'OPCVM. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées à l'OPCVM conformément à la réglementation en vigueur.

9. Risques liés aux opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres : Outre le risque de contrepartie précédemment mentionné, l'utilisation de ces techniques, la gestion de leurs garanties et leurs réutilisation impliquent certains risques spécifiques tels que la possibilité d'un manque de liquidité pour tout instrument ; les éventuels risques en lien avec la documentation juridique, l'application des contrats et les limites de ceux-ci ; des risques opérationnels, de conservation ; un risque de mauvaise évaluation et un risque de contrepartie. Si le recours à ces opérations s'avère inadéquat, inefficace ou un échec en raison des conditions de marché, l'OPC peut subir d'importantes pertes qui auront un effet négatif sur la valeur liquidative de l'OPC.

10. Risque spécifique lié à l'utilisation d'obligations subordonnées complexes (obligations contingentes convertibles dites « CoCos ») : Une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers. Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. En contrepartie de cette prime de risque, le taux d'intérêt de ce type de dette est supérieur à celui des autres créances. Les CoCos présentent des risques particuliers liés à la possibilité d'annulation ou de suspension de leur coupon, la réduction partielle ou totale

de leur valeur ou leur conversion en actions. Ces conditions peuvent être déclenchées, en tout ou partie, lorsque le niveau de fonds propres de l'émetteur passe en-dessous du seuil de déclenchement de l'obligation contingente convertible. La réalisation de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

**11. Risques accessoires :**

- a. Risque actions via l'utilisation des Obligations convertibles ou suite à une opération sur titre sur une obligation convertible : risque d'une baisse de la valeur liquidative du portefeuille en raison de la détérioration du marché des actions. Ce risque est limité à 10% maximum pour le présent FCP.
- b. Risque de change : l'OPCVM peut supporter un risque de change dû à la différence de performance entre la couverture de change et l'actif couvert. Ce risque est limité à 10% maximum pour le présent FCP. Par ailleurs, les parts en devises autre que l'euro sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds, mais il peut subsister un risque de change résiduel lié aux éventuelles imperfections des couvertures mises en place.
- c. Risque lié à l'exposition aux pays hors OCDE (y compris les pays émergents) : à hauteur de 10% maximum ; les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales.

**Garantie ou protection :** Néant.

## 2.3 Profil de risque et rendement



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour..

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire sur les marchés de taux high yield tout en ayant une sensibilité comprise entre 0 et 8..

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte par l'indicateur :

- Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.
- Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.



• Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Pour plus d'information sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPC.

## 2.4 Catégories de parts

| Catégorie de Part | Code Isin    | Affectation des sommes distribuables | Devise de libellé <sup>1</sup> | Souscripteurs concernés                                                                  | Décimalisation     | Montant minimum de souscription initiale <sup>2 3</sup>                                                           |
|-------------------|--------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C EUR             | FR0011716331 | Capitalisation                       | EUR                            | Tous souscripteurs                                                                       | millièmes de parts | 2 500 euros<br>Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 euros                                              |
| C CHF H           | FR0012900959 | Capitalisation                       | CHF                            | Tous souscripteurs                                                                       | millièmes de parts | 2 500 Francs Suisses<br>Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 Francs Suisses                            |
| D EUR             | FR0011716349 | Distribution                         | EUR                            | Tous souscripteurs                                                                       | millièmes de parts | 2 500 euros<br>Valeur liquidative d'origine d'une part : 1 000 euros                                              |
| F EUR             | FR0011716380 | Capitalisation                       | EUR                            | Tous souscripteurs                                                                       | millièmes de parts | 100 euros<br>Valeur liquidative d'origine : 100 euros                                                             |
| IC EUR            | FR0011716398 | Capitalisation                       | EUR                            | Tous souscripteurs mais plus particulièrement réservée aux investisseurs institutionnels | millièmes de parts | 2 000 000 d'euros<br>Valeur liquidative d'origine : 1 000 euros                                                   |
| IC CHF H          | FR0012900967 | Capitalisation                       | CHF                            | Tous souscripteurs mais plus particulièrement réservée aux investisseurs institutionnels | millièmes de parts | 2 000 000 de Francs Suisses<br>Valeur liquidative d'origine : 1 000 Francs Suisses                                |
| ID EUR            | FR0011716422 | Distribution                         | EUR                            | Tous souscripteurs mais plus particulièrement réservée aux investisseurs institutionnels | millièmes de parts | 2 000 000 d'euros<br>Valeur liquidative d'origine : 1 000 euros                                                   |
| P EUR             | FR0011753755 | Capitalisation                       | EUR                            | Cf. ci-après*                                                                            | millièmes de parts | 5 000 euros ou 500 000 Euros pour les investisseurs institutionnels<br>Valeur liquidative d'origine : 1 000 euros |

<sup>1</sup> Les parts en CHF sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.

<sup>2</sup> La société de gestion ou toute autre entité appartenant au même groupe est exonérée de l'obligation de souscrire le minimum initial.

<sup>3</sup> Les souscriptions ultérieures pourront se faire en part ou en décimale de part, le cas échéant.

\* La souscription de ces parts est réservée :

1) aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires :

- soumis à des législations nationales interdisant toutes rétrocessions aux distributeurs (par exemple Grande Bretagne et Pays-Bas),

ou

- fournissant un service de
  - conseil indépendant au sens de la réglementation européenne MIF2
  - gestion individuelle de portefeuille sous mandat

2) aux investisseurs institutionnels dont le montant minimum de souscription initiale est 500 000 Euros.

Le FCP dispose de huit catégories de parts. Ces huit catégories diffèrent notamment du point de vue de leurs régimes d'affectation des résultats, de leurs frais de gestion et commissions de rachat, et de leur valeur nominale.

Par ailleurs, pour chaque catégorie de part, la société de gestion se réserve la possibilité de ne pas l'activer et par conséquent de retarder son lancement commercial.

## 3. Compte-rendu d'activité

### 3.1 Performances du 03/04/2023 au 28/03/2024

|                                        | Performance absolue | Performance relative à l'indice de référence |
|----------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|
| R-co Conviction High Yield Euro C EUR  | 11,82 %             | 11,02 %                                      |
| R-co Conviction High Yield Euro F EUR  | 11,47 %             | 11,02 %                                      |
| R-co Conviction High Yield Euro IC EUR | 12,49 %             | 11,02 %                                      |
| R-co Conviction High Yield Euro P EUR  | 12,28 %             | 11,02 %                                      |

Notes: Les performances de R-co Conviction High Yield Euro sont calculées nettes de frais de gestion, dividendes réinvestis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

### 3.2 Commentaire de gestion

#### Macro

Bien que l'année 2023 ait commencé par un optimisme des investisseurs concernant un pivot des banques centrales en Europe et aux Etats-Unis, cela a été de courte durée. Dès février, la FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs pour contrer une inflation toujours présente. Le mois de mars a été particulièrement agité dû aux faillites des banques régionales américaines et au rachat de Crédit Suisse par UBS. Cette volatilité s'est ensuite atténuée et les banques centrales (FED, BCE, BoE) ont poursuivi leurs hausses de taux.

Au début du second semestre, après une pause dans ses hausses de taux, la FED a augmenté son taux de 25bp, suivie par la BCE même si les indices ont démontré une baisse de l'activité en zone euro et que l'inflation semblait marquer le pas (5.3% en juillet vs 5.5% en juin). Les mois de septembre et octobre ont été marqués par une forte hausse des taux souverains (4.57% (+46bp) pour le 10 américain en septembre et 2.84% (+38bp) pour le 10 allemand) sur fond de résilience de l'économie américaine faisant craindre des taux directeurs toujours élevés.

La fin d'année, avec le ralentissement de l'inflation en Europe et aux Etats-Unis, a vu un repli des taux souverains avec une baisse du 10 ans US de 45bp à 3.88%, et de 42bp à 2.02% pour le 10 ans allemand malgré la volonté de la BCE de ne pas diminuer ses taux à court terme, et ce même si les indicateurs pointaient un ralentissement de l'économie en zone euro.

Sur l'année, le rendement du 10 ans américain a augmenté de 9bps, débutant à 3.79% pour finir à 3.88%, après avoir atteint un pic à 5% à la mi-octobre. Le Bund quant à lui, a connu une baisse de 54 bps sur l'année, terminant 2023 à 2.02%. Le ralentissement de l'inflation pousse les investisseurs à anticipé 6 baisses de taux en 2024 pour un total de 160bp. La BCE a quant à elle écarté tout espoir de baisse de taux en 2024, indiquant que les risques de redémarrage de l'inflation à court terme n'avaient pas disparu, mais la dégradation de l'activité en zone euro poussent tout de même les investisseurs à miser sur 5 baisses de taux l'année prochaine pour 125bp au total.

Pour le premier trimestre de 2024, la FED a maintenu ses taux inchangés sur fond de résilience de l'inflation et de statistiques économiques dynamiques plus solides qu'en Europe. Le discours prudent de la FED a infusé l'idée de taux « higher for longer » tant que l'inflation n'était pas jugulée, tandis que la BCE a ouvert la voie à une première baisse des taux en juin prochain. Cela s'est d'abord traduit par une hausse des taux aux Etats-Unis (+3bps en janvier, +35bps en février pour le 10 ans) et en Europe (+11bps en janvier et +25bps au février pour le 10 ans allemand) avec une inversion des courbes, avant une accalmie en mars (-5bps pour le 10 ans US et -11bps pour le Bund), malgré une inflation US plus

élevée qu'attendu. Les membres de la FED ont tout de même réitéré leur volonté d'une baisse des taux dans l'année.

## Crédit

De manière générale, le marché du crédit s'est bien porté en 2023, avec une progression sur l'année de 8.2% pour l'Investment Grade et de 12.5% pour le High-Yield. Durant la première partie de l'année, le marché du crédit a été résilient avec des spreads globalement stables sur la période, portés par les bons résultats des entreprises, à l'exception de mars où ces derniers se sont écartés sous la pression générée par les faillites des banques régionales américaines et le rachat de Crédit Suisse. Nous notons qu'au premier semestre, le marché primaire a connu une faible activité.

Le second semestre a poursuivi sur la lancée du premier, avec des spreads de crédit se resserrant sous l'effet des bonnes publications des entreprises et des attentes des investisseurs concernant une possible baisse des taux des banques centrales. Le marché primaire a vu le volume des émissions repartir à la hausse, avec notamment €32Mds émis en août ou encore €36Mds en novembre.

Le marché du Crédit a terminé l'année sur un resserrement des spreads, de 9bp pour l'Investment Grade et de 30 bp pour le High-Yield. L'Investment Grade a connu en décembre son meilleur mois de l'année avec une hausse de 2.8% tandis que le High-Yield a enregistré une performance de +2.9% sur la période.

Pour les premiers mois de 2024, la tendance globale a été un resserrement des spreads à la fois sur l'IG et le HY, bien qu'on ait observé un écartement sur le HY au mois de mars. Les obligations HY ont surperformé le segment des titres IG en janvier puis en février poussées par la hausse des taux, mais ce sont les dettes les mieux notées qui ont surperformé en mars, le segment HY souffrant de cas particuliers tel Ardagh ou Altice. De son côté, le marché primaire a été plutôt actif, avec €114Mds d'émissions corporates au 1er trimestre.

Sur la période, le portefeuille enregistre une surperformance brute de 2.14 % vis-à-vis de son indice (ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index), celle-ci s'explique par notre beta plus important tout au long de l'année. Nous avons aussi profité d'un effet de sélection positif notamment en absence de position sur les émetteurs Atos, SBB, ou encore Signa Development (qui enregistrent resp. des baisses de -70%, -47% et -81%) ce qui contribue pour 0.50% à notre alpha sur la période. Nos contributions relatives négatives reflètent notre positionnement sous-pondéré sur les banques italiennes (Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, BPER Banca SpA, Intesa Sanpaolo SA) et grecques (Alpha Bank, Eurobank SA). Par ailleurs nous avons conservé nos positions sur le secteur du Real Estate qui après une année 2022 difficile a rebondi à partir du 3ème trimestre 2023, délivrant ainsi une alpha positif de 0.22%. Malgré la compression des primes de risque, la dispersion a augmenté et concerne en particulier les émetteurs trop endettés, sans grande marge de manœuvre dans un contexte de taux durablement plus élevés. Ainsi les obligations de SFR/Altice, ou encore de Intrum ont été sous pression, idem pour le secteur du « *packaging* ». Par conséquent, nous avons augmenté la diversification de notre portefeuille et réduit le risque actif afin de gérer au mieux le risque d'une dispersion encore plus forte en 2024. Nous avons réduit notre exposition sur les émetteurs CCC, ainsi que sur les subordonnées bancaires (AT1). En fin de période notre beta est proche de 1.

## 4. Vie de l'OPC sous l'exercice sous revue

### 4.1 Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice

1er juillet 2023

Changement de dénomination de la société Rothschild & Co Asset Management Europe en « Rothschild & Co Asset Management »

04/12/2023

- Modification des établissements en charge de la tenue du compte émission et de la centralisation des ordres de souscription/rachat : ajout d'un nouvel établissement pour les parts à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé (DEEP) IZNES
- Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des demandes de rachats (dit « gate »)
- Mise à jour des modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables, à compter de la mise en application du Règlement ANC n° 2020-07 relatif au nouveau plan comptable des OPC.

### 4.2 Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice

**Table 1. Achats**

| Titres               | En euros     |
|----------------------|--------------|
| RMM COURT TERME C    | 2 422 636,86 |
| RCO TARGET27 HY CEUR | 1 000 000,00 |
| IPD 3 B 8.0 06-28    | 850 255,00   |
| BURG KING FLR 11-26  | 707 804,50   |

**Table 2. Ventes**

| Titres               | En euros     |
|----------------------|--------------|
| RMM COURT TERME C    | 1 282 246,07 |
| RCO TARGET27 HY CEUR | 997 240,00   |
| ALMA TH 4.875 10-26  | 684 520,21   |
| SAZK GR 3.875 02-27  | 662 569,72   |

### 4.3 Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé.

Néant.

#### 4.4 Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés :

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : -
- Prêts de titres : N/A
- Emprunts de titres : N/A
- Prises en pension : N/A
- Mises en pensions : N/A

• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :

- Change à terme : N/A
- Future : N/A
- Options : N/A
- Swap : N/A

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|--------------------------------|------------------------------------|
| -                              | -                                  |

(\*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Type d'instruments                                                                                                                                                                          | Montant en devise du portefeuille                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Techniques de gestion efficace</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dépôts à terme</li> <li>- Actions</li> <li>- Obligations</li> <li>- OPCVM</li> <li>- Espèces (**)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> </ul> |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                | <b>- N/A</b>                                                                                                        |
| <b>Instruments financiers dérivés</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dépôts à terme</li> <li>- Actions</li> <li>- Obligations</li> <li>- OPCVM</li> <li>- Espèces (**)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> <li>- N/A</li> </ul> |



|              |              |
|--------------|--------------|
| <b>Total</b> | <b>- N/A</b> |
|--------------|--------------|

(\*\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

**d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

| <b>Revenus et frais opérationnels</b> | <b>Montant en devise du portefeuille</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------------|
| - Revenus (***)                       | - N/A                                    |
| - Autres revenus                      | - N/A                                    |
| <b>Total des revenus</b>              | <b>- N/A</b>                             |
| - Frais opérationnels directs         | - N/A                                    |
| - Frais opérationnels indirects       | - N/A                                    |
| - Autres frais                        | - N/A                                    |
| <b>Total des frais</b>                | <b>- N/A</b>                             |

(\*\*\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

**4.4.1 Instruments financiers dérivés**

Néant.

**4.4.2 Transparence de financement sur titres et de réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR en devises de comptabilité de l'OPC**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

**4.5 Risque global**

La méthode de calcul du ratio du risque global est celle de la méthode du calcul de l'engagement.

**4.6 Informations sur les risques financiers**

Néant

## 5. Informations réglementaires

---

### 5.1 Politique de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres des clients

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/>

### 5.2 Exercice des droits de vote

#### 5.2.1 *Politique de vote*

Depuis 2021, notre politique de vote couvre l'intégralité de notre périmètre d'investissement en valeurs actions, sans distinction de la zone géographique et de la capitalisation boursière des sociétés. En conséquent, le périmètre des droits de vote couvre désormais les valeurs actions européennes et internationales détenues dans nos OPC. Par ailleurs, nous nous réservons le droit d'exercer, de façon exceptionnelle, nos droits de vote dans le cadre des assemblées générales obligataires et des SICAV.

Nous n'exerçons pas nos droits de vote lorsque :

- les délais d'immobilisation des titres constituent une gêne trop importante et nuiraient à la gestion financière de l'OPC
- le contenu des résolutions et/ou recommandations de vote n'ont pas pu nous être transmis dans des délais permettant une analyse
- les frais d'exercice des droits de vote, trop élevés, justifient une abstention de notre part et ce dans l'intérêt des porteurs de parts de l'OPC.

#### 5.2.2 *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 (principalement les AG des pays étrangers)
- soit manuellement via des formulaires papiers (assemblées générales françaises).

Le détail de la politique de votes est disponible sur notre site internet <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/>

Lorsque la gestion financière de notre OPC est déléguée, l'établissement gestionnaire du fonds exerce les droits de vote selon sa politique interne et peut nous rendre compte de son activité en la matière.

La présente politique de vote s'inscrit plus largement dans notre politique d'engagement, définie dans le cadre de la politique ESG du Groupe, et s'applique uniquement sur le périmètre des OPC gérés par Rothschild & Co Asset Management.

### 5.3 Politique de rémunération

En tant que société de gestion de FIA et d'OPCVM, Rothschild & Co Asset Management (ci-après « R&Co AM ») est soumise au respect des directives AIFM (Alternative Investment Fund Manager) et UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). La politique de rémunération de R&Co AM a donc été élaborée dans le respect de ces directives AIFM et UCITS.

La politique de rémunération de R&Co AM est définie dans un objectif de fidélisation du personnel, de gestion saine et efficace du risque et d'alignement des intérêts des collaborateurs et des clients.

L'ensemble du personnel est rémunéré sous la forme d'un salaire fixe et d'une éventuelle partie variable fondée sur des éléments d'appréciation qualitatifs et quantitatifs (selon les fonctions) sur la base de l'évaluation annuelle.

Un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, souplesse pouvant aller jusqu'à la réduction de la rémunération variable à zéro en cas de mauvaise performance et/ou de comportement contraire à l'éthique ou au bon respect des règles.

La rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques est fixée indépendamment de celle des métiers dont ils contrôlent et valident les opérations, et à un niveau suffisant pour disposer de personnes qualifiées et expérimentées ; elle tient compte de la réalisation des objectifs associés à la fonction.

Pour les autres membres du personnel, outre le respect du dispositif de conformité, et le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de R&Co AM Gérants de fonds, Gestionnaires financiers et Commerciaux (institutionnels et distributeurs) sont spécifiquement adaptés à leurs fonctions. Pour ce qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par les managers dans le cadre du process d'évaluation.

Le processus de détermination des rémunérations est itératif. Les dirigeants proposent au Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel qui se tient début décembre, les enveloppes de rémunération variable et d'augmentations individuelles ainsi que les modalités de rémunération de la population régulée.

La Population Régulée au titre des directives AIFM et UCITS regroupe les fonctions suivantes :

- Direction Générale (hors Associés Gérants (1))
- Collaborateurs en charge de la gestion des fonds (FIA ou OPCVM), de l'administration des fonds, du développement et marketing, des Ressources humaines (2),

- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- Fonction risques et contrôles
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPCVM gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des preneurs de risques

(1) : Les Associés gérants sont exclus car de par leur statut, ils sont responsables de manière indéfinie sur leurs biens personnels. Par ailleurs, les dividendes qui leur sont versés par la société de gestion ne sont pas couverts par les Directives AIFM ou UCITS, et ceux-ci ne perçoivent aucun autre type de rémunération sur la société de gestion.

(2) : Les responsabilités de la fonction Ressources humaines sont portées par les Associés Gérants de R&Co AM et/ou le Directeur des Ressources humaines du Groupe.

Des modalités spécifiques de rémunération variable différée sont appliquées à la Population Régulée.

La liste nominative de la Population Régulée ainsi que les modalités spécifiques de leur rémunération variable différée seront revues annuellement par le Comité de Surveillance de R&Co AM et par le Comité des Nominations et des Rémunérations de Rothschild Martin Maurel.

L'intégralité de la politique de rémunération de R&Co AM est disponible au 29, avenue de Messine, Paris 8ème, sur demande auprès du service des Ressources Humaines.

Au titre de l'année 2023, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM sont les suivants :

| R&Co Asset Management<br>Exercice 2023       | Nombre de<br>collaborateurs | Rémunération<br>Totale | Rémunération<br>Fixe | Rémunération<br>Variable |
|----------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|
| Population Totale                            | 156                         | 17,6                   | 11,5                 | 6,1                      |
| Population Régulée au titre de<br>AIFM/UCITS | 38                          | 7,4                    |                      |                          |
| dont Gérants et Analystes                    | 28                          | 5,8                    |                      |                          |
| dont Autre Population Régulée                | 10                          | 1,6                    |                      |                          |

Données en millions d'Euros, bruts non chargés  
Effectifs en ETP

## 5.4 Frais d'intermédiation

Conformément aux articles 319-18 et 321-122 du règlement général de l'AMF, nous portons à votre connaissance le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation, précisant les conditions dans lesquelles notre société a eu recours pour l'exercice précédent, à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

Au cours de l'année 2023, les frais d'intermédiation relatifs aux fonds gérés par Rothschild & Co Asset Management ont dépassé 500 000 euros TTC.

Les frais d'intermédiation se répartissent entre :

- les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordre et au service d'exécution d'ordres;
- les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

### **Conditions de recours pour l'exercice 2023 à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres**

En complément de son dispositif interne de recherche, Rothschild & Co Asset Management a recours à des services de recherche externe afin de compléter l'information pertinente qui permet à la gestion d'être performante.

En 2023, en respect de la réglementation MIF2, des accords de commission de courtage partagée ont été mis en place avec la majorité de nos intermédiaires d'exécution sur les marchés Actions.

Ces accords prévoient le reversement par les intermédiaires qui fournissent le service de réception et de transmission d'ordres, et le service d'exécution d'ordres sur les marchés Actions, de la partie des frais d'intermédiation qu'ils facturent au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, sur un compte de recherche séparé (RPA) ouvert par Rothschild & Co Asset Management auprès d'un établissement bancaire tiers.

Par ailleurs, un accord a été mis en place, qui prévoit le versement des sommes collectées sur le RPA, par l'établissement teneur du compte, aux tiers prestataires des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres désignés par Rothschild & Co Asset Management.

### **Clé de répartition constatée**

La clé de répartition constatée pour l'exercice 2023 entre les frais d'exécution et les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordres, et au service d'exécution d'ordres ont représenté 39.82% du volume total des frais d'intermédiations
- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 60.18% du volume total des frais d'intermédiations.

Rothschild & Co Asset Management a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts intégrant la prévention d'éventuels conflits d'intérêts dans le choix des prestataires. Au cours de l'année 2023, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation est publié sur le site internet de la société de gestion : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/informations-reglementaires/>

## **5.5 Données SFDR**

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 rapport.

## 6. Annexes

---



Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit: R-co Conviction  
High Yield Euro

Identifiant d'entité juridique:  
9695009DIJ1LY8E6AZ97

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

☒ Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,37 % 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...).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## 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                                                       | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Note ESG (/10)                                                                  | 6,38       | 6          |
| Note E (/10)                                                                    | 6,67       | 6,59       |
| Note S (/10)                                                                    | 5,1        | 4,7        |
| Note G (/10)                                                                    | 5,5        | 5,5        |
| Femmes au conseil d'administration (%)                                          | 33%        | 34%        |
| Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires) | 137        | 168        |
| Catégories de transition « Asset stranding » (%)                                | 0%         | 1%         |
| Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)                                      | 36%        | 12%        |
| Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)                                       | 17%        | 1%         |
| Part verte (%)                                                                  | 4%         | 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 28/03/2024, le produit a réalisé 56,37% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 50,59% ont contribué à un objectif environnemental, et 44,62% 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 28/03/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,89%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
  - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
  - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNG) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNG), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNG 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                                                                                                                   | 1 912,1    | TCO2                |
| 1. Emissions de GES                                                                                                                            | Emissions de GES scope 2                                                                                                                   | 463,2      | TCO2                |
| 1. Emissions de GES                                                                                                                            | Emissions de GES scope 3                                                                                                                   | 19 113,4   | TCO2                |
| 1. Emissions de GES                                                                                                                            | Emissions de GES scope 12                                                                                                                  | 2 375,3    | TCO2                |
| 1. Emissions de GES                                                                                                                            | Emissions de GES scope 123                                                                                                                 | 21 488,6   | TCO2                |
| 2. Empreinte carbone                                                                                                                           | Empreinte carbone_scope 1                                                                                                                  | 78,1       | TCO2/ MEUR          |
| 2. Empreinte carbone                                                                                                                           | Empreinte carbone_scope 2                                                                                                                  | 18,9       | TCO2/ MEUR          |
| 2. Empreinte carbone                                                                                                                           | Empreinte carbone_scope 3                                                                                                                  | 780,3      | TCO2/ MEUR          |
| 2. Empreinte carbone                                                                                                                           | Empreinte carbone_scope 12                                                                                                                 | 97,0       | TCO2/ MEUR          |
| 2. Empreinte carbone                                                                                                                           | Empreinte carbone_scope 123                                                                                                                | 877,3      | TCO2/ MEUR          |
| 3. Intensité carbone                                                                                                                           | Intensité carbone scope 123                                                                                                                | 1 167,5    | TCO2e/MEUR          |
| 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                | Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                               | 10,6       | %                   |
| 5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables                                                                    | Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables                                                                   | 71,4       | %                   |
| 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                                                                                                                                  | 2,8        | 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                                                                                                                                  | 2,3        | GWH per MEUR        |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique                                                                             | Secteur E                                                                                                                                  | 4,4        | 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                                                                                                                                  | 0,0        | 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                                                                                                                                  | 0,4        | 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                                                              | 0,0        | %                   |
| 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                                                                                                     | 0,1        | 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                                                                                   | Absence de processus et de mécanismes de conformité pour                                                                                   | 1,0        | %                   |

|                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                      |       |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|
| contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales |       |                   |
| 12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté                                                                                                 | Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté                                                                                                     | 12,1  | %                 |
| 13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration                                                                                    | Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration                                                                                        | 35,6  | %                 |
| 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                                                                                                                                     | 187,0 | TCO2e/MEUR of GDP |
| 16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)                                                                          | Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)                                                                              | 0,0   | nombre            |
| 16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)                                                                              | Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)                                                                                  | 0,0   | %                 |
| 16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)                                                                          | Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)                                                                              | 0,0   | %                 |
| 4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone                                            | Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone                                                           | 47,8  | %                 |
| 15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin                                                                                 | Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin                                                                                                 | 0,4   | %                 |



## 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: 28/03/2024

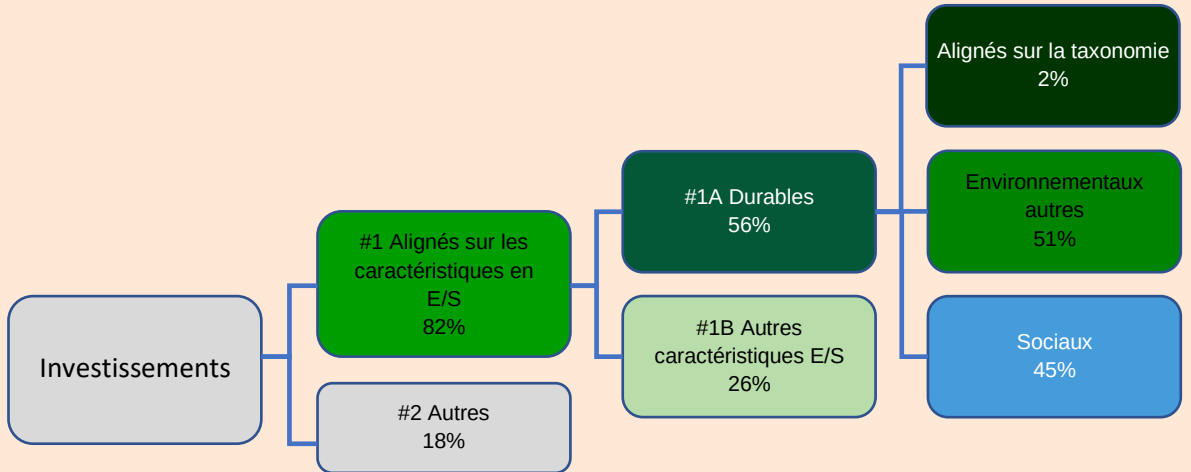
| Investissements les plus importants     | Secteur             | % d'actifs | Pays             |
|-----------------------------------------|---------------------|------------|------------------|
| RMM Court Terme C                       | -                   | 4,18 %     | Europe           |
| Novo Banco Sa 9 7/8 12/01/33            | Banque              | 1,57 %     | Autres Zone Euro |
| Mundys Spa 4 3/4 01/24/29               | Biens Industriels   | 1,36 %     | Italie           |
| Telecom Italia Capital 6 09/30/34       | Télécommunications  | 1,34 %     | Autres Zone Euro |
| Kapla Holding Sas Float 07/31/30        | Biens Industriels   | 1,33 %     | France           |
| Telefonica Europe Bv 3 7/8 PERP         | Télécommunications  | 1,32 %     | Pays-Bas         |
| Loxam Sas 4 1/2 04/15/27                | Biens Industriels   | 1,30 %     | France           |
| Abertis Finance Bv 3.248 PERP           | Construction        | 1,28 %     | Pays-Bas         |
| Verisure Holding Ab 3 1/4 02/15/27      | Biens Industriels   | 1,27 %     | Europe           |
| Wintershall Dea Fin 2bv 2.4985 PERP     | Energie             | 1,24 %     | Pays-Bas         |
| Iqvia Inc 2 1/4 03/15/29                | Santé               | 1,19 %     | Etats-Unis       |
| Crl Credito Agricola Mut 8 3/8 07/04/27 | Banque              | 1,18 %     | Autres Zone Euro |
| Teva Pharm Fnc NI li 3 3/4 05/09/27     | Santé               | 1,17 %     | Pays-Bas         |
| Unibail-rodamco-westfld 7 1/4 PERP      | Services Financiers | 1,16 %     | France           |
| Telecom Italia Spa 1 5/8 01/18/29       | Télécommunications  | 1,14 %     | Italie           |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était l'allocation des actifs?



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.

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                  | 13,43 %    |
| Biens Industriels       | 11,50 %    |
| Consom. discrétionnaire | 11,24 %    |
| Télécommunications      | 9,94 %     |
| Automobile              | 9,08 %     |
| Consom. non cyclique    | 8,15 %     |
| Services Financiers     | 8,03 %     |
| Santé                   | 5,19 %     |
| Energie                 | 4,72 %     |
| Services publics        | 3,91 %     |
| Construction            | 3,05 %     |
| Chimie                  | 2,78 %     |
| Matières Premières      | 2,18 %     |
| Assurance               | 1,38 %     |
| Technologie             | 1,12 %     |





## 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> ?

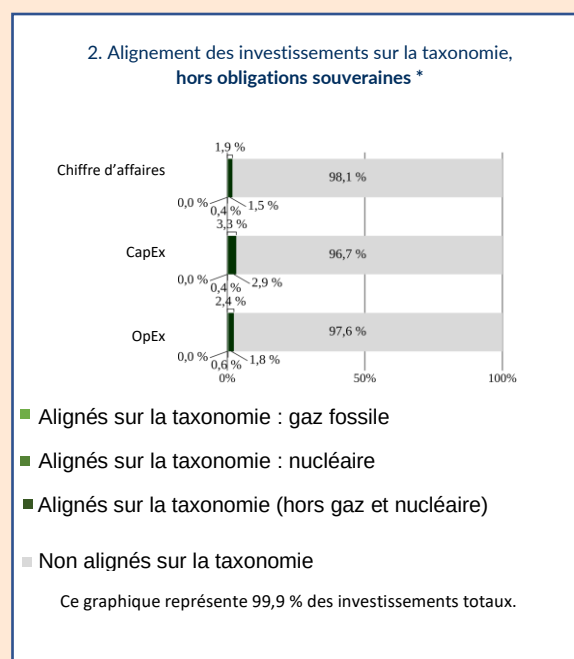
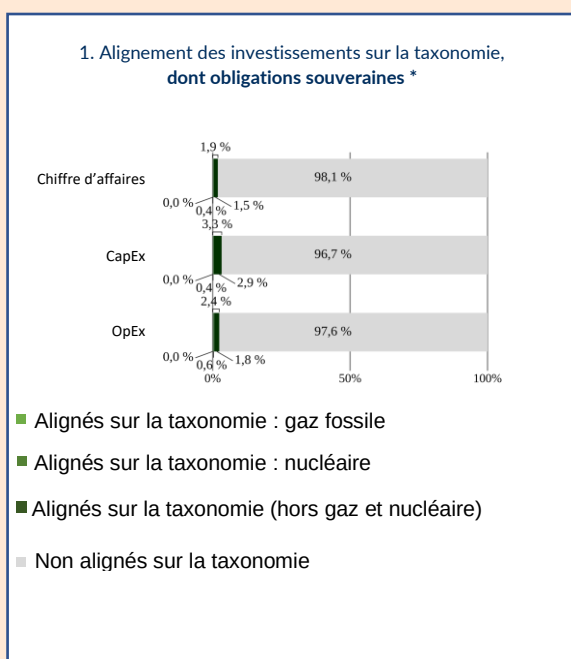
☒ Oui

☐ 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 disponibles de MSCI ESG Research.

## Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 28/03/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,01% et de 0,22% dans des activités habilitantes.

<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.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 28/03/2024 de 1,89%.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 50,59% 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 44,62% de l'actif net.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Le symbole  
représente des  
investissements  
durables ayant un  
objectif  
environnemental qui **ne  
tiennent pas compte  
des critères** en matière  
d'activités  
économiques durables  
sur le plan  
environnemental au  
titre du règlement (UE)  
2020/852

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

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 au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A



# R-co Conviction High Yield Euro C EUR

FCP Obligations et autres titres de créance €

 SFDR  
 Article

8

## PAYS D'ENREGISTREMENT



FR



CH

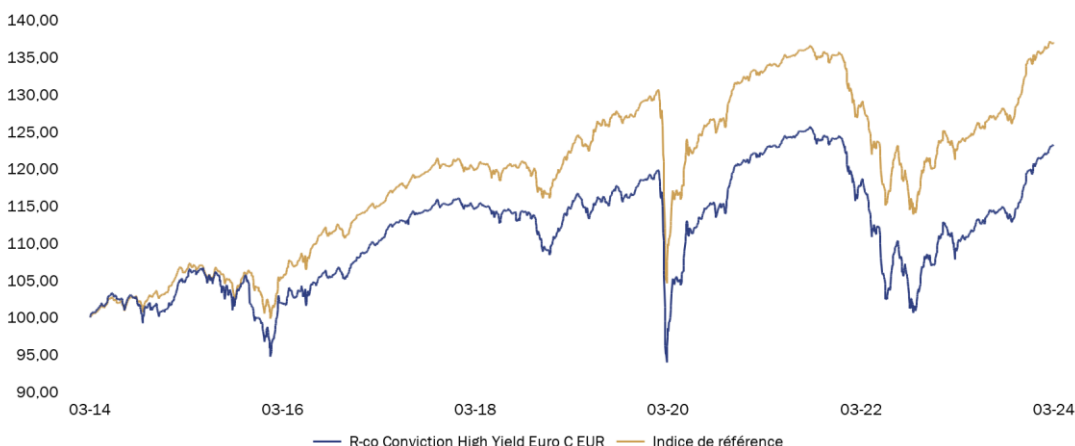


IT

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

R-co Conviction High Yield Euro est un OPCVM de classification « Obligations et autres Titres de créances libellés en Euro », le FCP a pour objectif de gestion sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index, en investissant principalement dans des obligations et titres de créances négociables de la catégorie spéculative ou à haut rendement (« High Yield ») c'est-à-dire dont la notation est inférieure ou égale à BB+ (S&P ou Fitch) ou Ba1 (Moody's).

## ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



AU 28/03/2024

ISIN

**FR0011716331**

Valeur liquidative

**1 235,35 €**

Actifs sous gestion

**37,95 M€**

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

|               | 1 mois | 2024 | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds         | 1,04   | 2,79 | 11,82 | 0,68  | 7,08  | 23,21  |
| Indice        | 0,60   | 1,61 | 11,02 | 2,75  | 11,70 | 36,94  |
| Ecart Relatif | 0,45   | 1,18 | 0,80  | -2,07 | -4,62 | -13,73 |

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

|               | 2023  | 2022   | 2021 | 2020  | 2019  |
|---------------|-------|--------|------|-------|-------|
| Fonds         | 11,96 | -13,77 | 2,89 | 1,86  | 8,65  |
| Indice        | 12,24 | -11,29 | 2,83 | 1,94  | 10,71 |
| Ecart Relatif | -0,28 | -2,47  | 0,07 | -0,08 | -2,06 |

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

|               | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------|-------|-------|--------|
| Fonds         | 0,23  | 1,38  | 2,11   |
| Indice        | 0,91  | 2,24  | 3,19   |
| Ecart Relatif | -0,69 | -0,86 | -1,08  |

## INDICATEURS DE RISQUE

|                       | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------|------|-------|-------|
| Volatilité Fonds (%)  | 3,17 | 6,02  | 8,47  |
| Volatilité Indice (%) | 3,26 | 5,21  | 7,78  |
| Ratio de Sharpe*      | 2,63 | -0,18 | 0,09  |
| Tracking error (%)    | 0,78 | 1,38  | 1,41  |
| Ratio d'information   | 1,12 | -0,43 | -0,54 |
| Bêta                  | 0,94 | 1,12  | 1,07  |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

\*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



# Portefeuille

Nombre total de titres 162

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

| Libellé                             | %   |
|-------------------------------------|-----|
| Novo Banco Sa 9 7/8 12/01/33        | 1,6 |
| Mundys Spa 4 3/4 01/24/29           | 1,4 |
| Telecom Italia Capital 6 09/30/34   | 1,3 |
| Kapla Holding Sas Float 07/31/30    | 1,3 |
| Telefonica Europe Bv 3 7/8 PERP     | 1,3 |
| Loxam Sas 4 1/2 04/15/27            | 1,3 |
| Abertis Finance Bv 3.248 PERP       | 1,3 |
| Verisure Holding Ab 3 1/4 02/15/27  | 1,3 |
| Wintershall Dea Fin 2bv 2.4985 PERP | 1,2 |
| Iqvia Inc 2 1/4 03/15/29            | 1,2 |

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

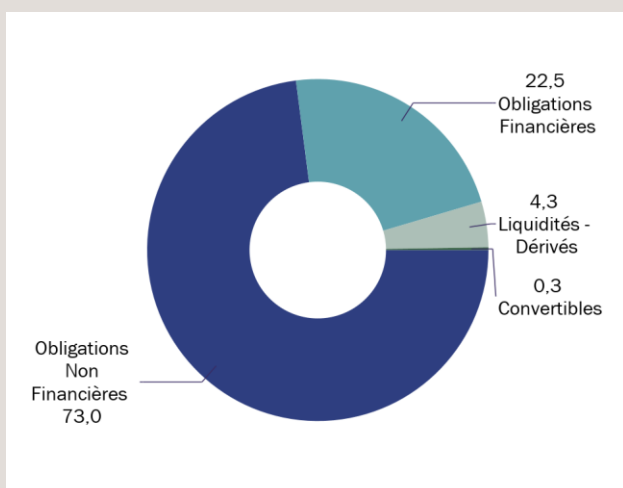
| Libellé                             | Sens                 |
|-------------------------------------|----------------------|
| Tdc Net As 5.618 02/06/30           | Achat / Renforcement |
| Trafigura Funding Sa 3 7/8 02/02/26 | Vente / Allègement   |
| Iho Verwaltungs GmbH 8 3/4 05/15/28 | Vente / Allègement   |
| Banca Ifis Spa 6 7/8 09/13/28       | Achat / Renforcement |
| Banca Ifis Spa 7.38 10/17/27        | Vente / Allègement   |

## PRINCIPAUX INDICATEURS

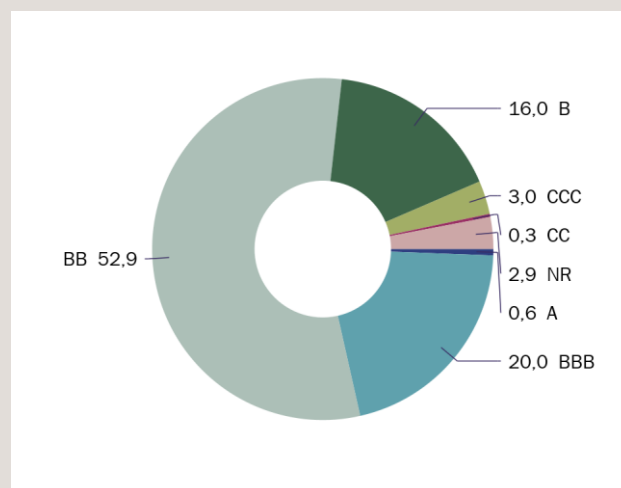
|                  | 03/24 | 02/24 |
|------------------|-------|-------|
| Duration         | 2,81  | 2,73  |
| Sensibilité      | 2,68  | 2,61  |
| Taux actuariel   | 5,72  | 5,83  |
| Coupon moyen     | 5,11  | 5,12  |
| Rating Moyen*    | BB    | BB    |
| Maturité moyenne | 2,13  | 2     |

\*Hors OPC et dérivés de taux

## RÉPARTITION PAR INSTRUMENT (%)

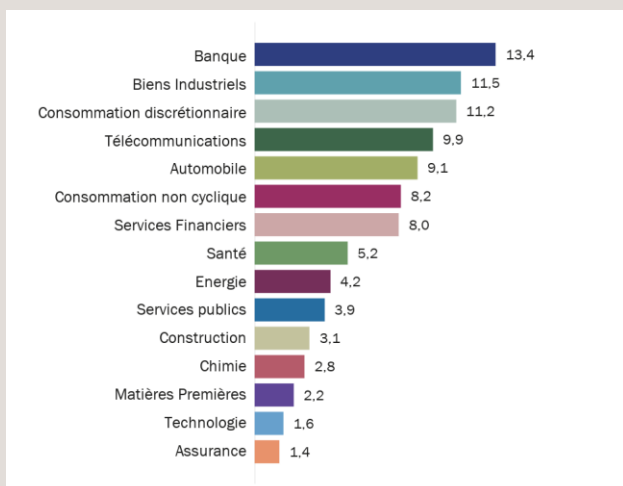


## RÉPARTITION PAR NOTATION (%)

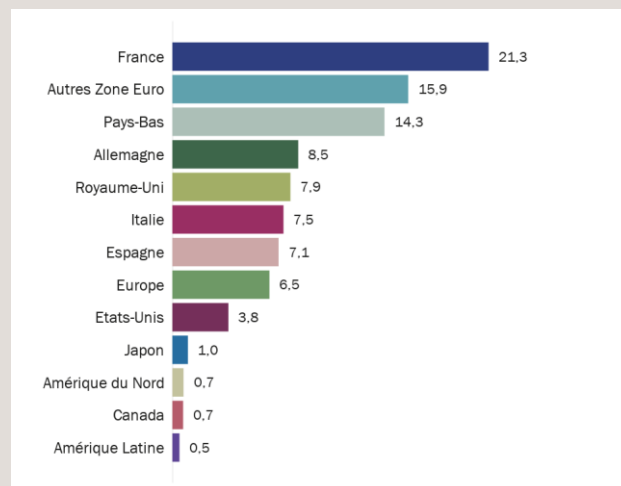


Hors liquidités et fonds

## RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)





# Analyse des performances

## CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE SUR LE MOIS (%)

| Type de dette                | Poids moyen | Contribution |
|------------------------------|-------------|--------------|
| Corporate Senior             | 62,7        | 0,32         |
| Financières Senior - Covered | 12,5        | 0,14         |
| Corporate Hybride            | 10,1        | 0,12         |
| Financières T2               | 7,1         | 0,38         |
| Liquidités + dérivés         | 4,3         | 0,01         |
| Financières T1               | 3,1         | 0,19         |
| Convertibles                 | 0,3         | 0,00         |
| Actions                      | 0,0         | 0,00         |
|                              |             |              |
|                              |             |              |
|                              |             |              |
| Total                        | 100,0       | 1,17         |

## DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR MATURITÉ

| Maturité | % Actif | Contribution à la sensibilité |
|----------|---------|-------------------------------|
| < 1 an   | 41,6    | 0,82                          |
| 1-3 ans  | 30,2    | 0,70                          |
| 3-5 ans  | 21,1    | 0,77                          |
| 5-7 ans  | 4,5     | 0,21                          |
| 7-10 ans | 1,1     | 0,08                          |
| > 10 ans | 1,3     | 0,10                          |
| Cash     | 0,1     | 0,00                          |
| Total    | 100,0   | 2,68                          |



# Caractéristiques

## Juridiques

|                                |                                                                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forme Juridique                | FCP                                                                                            |
| Domicile                       | France                                                                                         |
| Classification AMF             | Obligations et autres titres de créance libellés en euro                                       |
| Devise Part / Fonds            | EUR                                                                                            |
| Affectation des résultats      | Capitalisation                                                                                 |
| Date de création               | 12/03/2014                                                                                     |
| Date 1ère VL                   | 12/03/2014                                                                                     |
| Horizon de placement conseillé | 5 ans                                                                                          |
| Indice de référence            | ICE BofA Fixed Income Indices ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index Total Return EUR |

## Acteurs

|                    |                                                      |
|--------------------|------------------------------------------------------|
| Société de gestion | Rothschild & Co Asset Management                     |
| Dépositaire        | Rothschild Martin Maurel                             |
| Valorisateur       | Caceis Fund Administration                           |
| Gérant(s)          | Kristell AGAESSE / Michael LONGEARD / Emmanuel PETIT |

# Glossaire

## Intensité carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

## Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

## Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

## Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

## Échelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
|---|---|---|---|---|---|---|

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

## Frais

|                                            |                                        |
|--------------------------------------------|----------------------------------------|
| Commission souscription / rachat (max.)    | 2% / Néant                             |
| Frais de gestion financière                | 1,20% TTC maximum de l'actif net       |
| Frais courants ex-post                     | 1,2%                                   |
| Commission de surperformance               | 15% au-dessus de l'indice de référence |
| Frais de fonctionnement et autres services | -                                      |

## Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

## Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires





# Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

## NOTATION ESG

|                                                                 | Score | Rating |
|-----------------------------------------------------------------|-------|--------|
| Fonds                                                           | 6,38  | A      |
| Univers de gestion                                              | 6,17  | A      |
| Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur |       |        |
| Taux de couverture                                              |       | 82%    |
| Nombre de titres détenus                                        |       | 162    |
| Nombre de titres notés                                          |       | 123    |

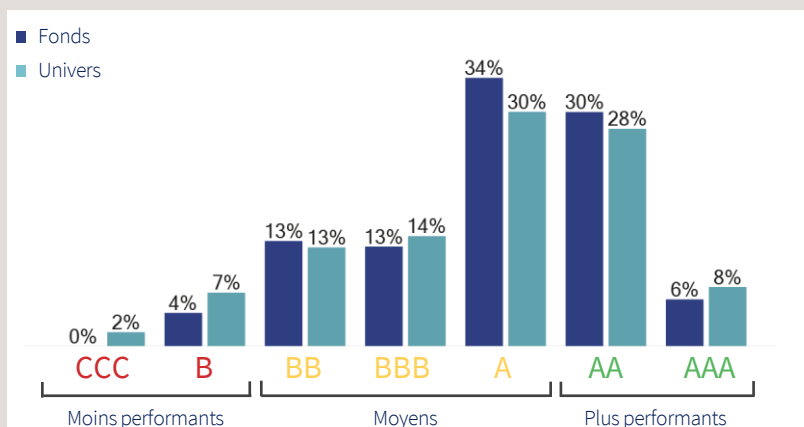
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

|                    | E    | S    | G    |
|--------------------|------|------|------|
| Fonds              | 6,67 | 5,11 | 5,54 |
| Univers de gestion | 6,25 | 4,93 | 5,58 |

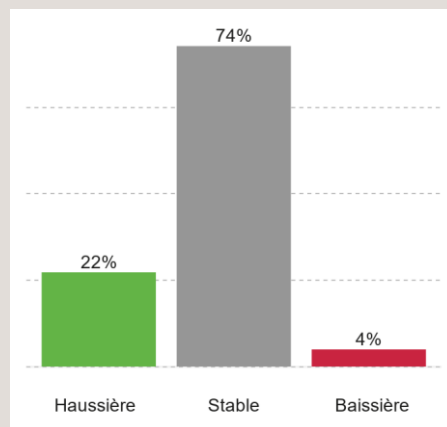
  

| REPRÉSENTATION<br>D'ADMINISTRATION | DES<br>FEMMES<br>AU<br>CONSEIL |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Fonds                              | 33%                            |
| Univers de gestion                 | 32%                            |

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

| Secteur                    | Poids | Non noté | CCC | B     | BB    | BBB   | A     | AA     | AAA   |
|----------------------------|-------|----------|-----|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Biens de consommation      | 13,1% | 8,9%     | -   | 18,0% | 25,0% | 23,9% | 18,2% | 6,1%   | -     |
| Energie                    | 4,2%  | 0,0%     | -   | -     | 17,7% | -     | 52,9% | 29,4%  | -     |
| Financières                | 22,9% | 8,8%     | -   | 2,1%  | -     | 20,3% | 25,0% | 33,0%  | 10,8% |
| Industrie                  | 7,5%  | 16,5%    | -   | -     | 4,6%  | 7,5%  | 34,2% | 37,2%  | -     |
| Matériaux de base          | 5,0%  | 53,4%    | -   | 13,5% | -     | -     | 22,5% | 10,7%  | -     |
| Santé                      | 5,2%  | 16,7%    | -   | -     | 33,8% | -     | 21,6% | 27,8%  | -     |
| Services aux collectivités | 3,5%  | 7,9%     | -   | -     | 7,1%  | -     | 57,5% | -      | 27,5% |
| Services aux consommateurs | 20,3% | 32,4%    | -   | -     | 5,3%  | 9,1%  | 21,9% | 24,1%  | 7,2%  |
| Technologie                | 4,3%  | 31,4%    | -   | -     | 62,5% | 6,1%  | -     | -      | -     |
| Télécommunications         | 10,0% | 15,6%    | -   | -     | 8,9%  | -     | 65,0% | 10,5%  | -     |
| OPCVM                      | 4,2%  | -        | -   | -     | -     | -     | -     | 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              | 137                                                    |
| Univers de gestion | 142                                                    |
| Ecart Relatif      | -5                                                     |
| Taux de couverture | 74%                                                    |
| Part verte         | 4%                                                     |

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

| Secteurs                   | Poids | Contribution à l'intensité carbone | Contribution à l'intensité carbone (%) |
|----------------------------|-------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Services aux collectivités | 4,3%  | 36,2                               | 26%                                    |
| Matériaux de base          | 3,1%  | 19,5                               | 14%                                    |
| Services aux consommateurs | 17,4% | 19,5                               | 14%                                    |
| Top 3                      | 24,9% | 75,2                               | 55%                                    |

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

| Emetteurs                | Poids | Rating ESG | Score E | Score de transition vers une économie bas carbone | Emissions annuelles (MtCO2) | Contribution à l'intensité carbone | Contribution à l'intensité carbone (%) |
|--------------------------|-------|------------|---------|---------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| CONTOURGLOBAL POWER HLDG | 0,3%  | BB         | 3,9     | 5,3                                               | 12,4                        | 19,7                               | 14,3%                                  |
| ERAMET                   | 1,5%  | A          | 5,0     | 6,0                                               | 3,9                         | 14,1                               | 10,2%                                  |
| INTERNATIONAL PETROLEUM  | 1,0%  | AA         | 4,1     |                                                   | 0,9                         | 8,1                                | 5,9%                                   |
| EP INFRASTRUCTURE AS     | 0,7%  | A          | 8,1     | 6,7                                               | 3,5                         | 8,0                                | 5,9%                                   |
| STENA INTERNATIONAL SA   | 1,0%  | A          | 7,1     | 6,8                                               | 3,2                         | 8,0                                | 5,8%                                   |
| Top 5                    | 4,6%  |            |         |                                                   |                             | 58,0                               | 42,2%                                  |

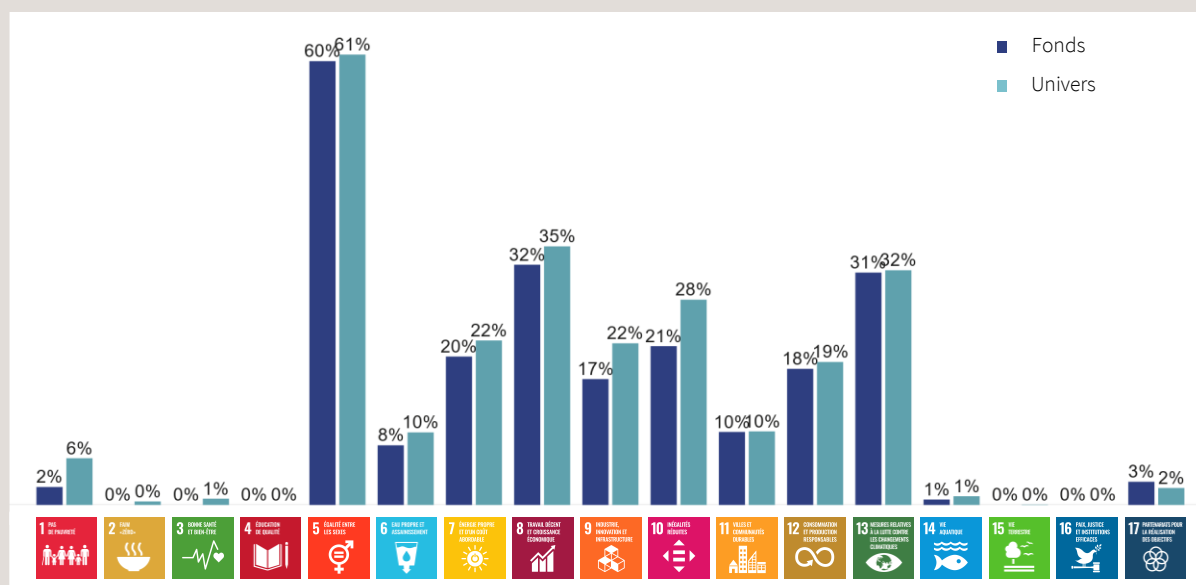
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

|                    |    |
|--------------------|----|
| Fonds              | 0% |
| Univers de gestion | 0% |

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

|            |     |
|------------|-----|
| Target Set | 36% |
| Committed  | 17% |

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](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)



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

# Fonds Commun de Placement R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif  
au 28 mars 2024**

Fonds Commun de Placement  
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO  
29, avenue de Messine - 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

**Fonds Commun de Placement  
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO**

29, avenue de Messine - 75008 Paris

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif  
au 28 mars 2024**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 28 mars 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Pascal Lagand  
KPMG le 22/05/2024 18:15:36



Pascal Lagand  
Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal      au 28/03/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 640031    R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO      VL VALIDEE      Devise du portefeuille : EUR      (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R | STATUTS | DOSSIER   | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE | COURS  | I | <----->           | Devise du portefeuille |           |              | <----->           | PRCT    |
|-------------|---------|-----------|----------------|-----|-----------------|------|--------|---|-------------------|------------------------|-----------|--------------|-------------------|---------|
|             |         |           |                |     |                 |      |        |   |                   | VALEUR                 | BOURSIERE | COUPON COURU | PLUS OU MOINS VAL | ACT NET |
|             |         | VAL/LIGNE | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS  | COTA | VALEUR | F | PRIX REVIENT TOTA |                        |           |              |                   |         |

0 - Actions & Valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

Actions&valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

DEVISE VALEUR : EUR EURO

|                                     |         |      |            |       |    |            |    |   |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------------------|---------|------|------------|-------|----|------------|----|---|------|------|------|------|------|------|
| ES0105200002                        | ABENGOA | CL B | 5,705,130. | P EUR | 0. | M 24/05/22 | 0. | V | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ES0105200416                        | ABENGOA | SA   | 551,739.   | P EUR | 0. | M 24/05/22 | 0. | V | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO |         |      |            |       |    |            |    |   |      |      |      |      |      |      |
| CUMUL (EUR)                         |         |      |            |       |    |            |    |   | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |      |

I - Obligations & Valeurs assimilées

Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé

Obligations à taux fixe négo. sur un marché regl.

DEVISE VALEUR : EUR EURO

|              |      |                 |              |          |       |          |            |          |   |            |            |           |             |      |
|--------------|------|-----------------|--------------|----------|-------|----------|------------|----------|---|------------|------------|-----------|-------------|------|
| ES0265936015 | ABAN | CO 4.625 04-30  | (366) 070430 | 100,000. | M EUR | 102.4623 | % 28/03/24 | 99.331   | 4 | 102,462.34 | 103,905.45 | 4,574.45  | 1,443.11    | 0.27 |
| ES0265936031 | ABAN | CO 5.25 09-28   | (366) 140928 | 200,000. | M EUR | 99.721   | % 28/03/24 | 104.1135 | 4 | 199,442.00 | 214,022.08 | 5,795.08  | 14,580.08   | 0.56 |
| XS2256949749 | ABER | FI 3.248 PERP   | (366) 311299 | 500,000. | M EUR | 102.2956 | % 28/03/24 | 97.094   | 4 | 511,477.92 | 487,200.49 | 1,730.49  | -24,277.43  | 1.28 |
| DE000A254YS5 | ACCE | RE 3.625 02-26  | (UST) 130226 | 500,000. | M EUR | 99.745   | % 28/03/24 | 52.8665  | 4 | 448,852.50 | 241,376.24 | 3,476.99  | -207,476.26 | 0.64 |
| FR0013457157 | ACCO | SA 2.625 PERP   | (366) 311299 | 200,000. | M EUR | 97.9151  | % 28/03/24 | 98.407   | 4 | 195,830.13 | 201,676.70 | 4,862.70  | 5,846.57    | 0.53 |
| XS1468662801 | ADIE | GL 3.5 08-24    | (UST) 150824 | 350,000. | M EUR | 86.7308  | % 28/03/24 | 99.527   | 4 | 45,367.67  | 52,302.63  | 241.42    | 6,934.96    | 0.14 |
| XS2615937187 | ALLW | EN 7.25 04-30   | (EUR) 300430 | 300,000. | M EUR | 100.     | % 28/03/24 | 105.4935 | 4 | 300,000.00 | 321,193.00 | 4,712.50  | 21,193.00   | 0.85 |
| XS2053846262 | ALTI | FR 3.375 01-28  | (EUR) 150128 | 250,000. | M EUR | 89.2296  | % 28/03/24 | 72.051   | 4 | 223,074.11 | 184,065.00 | 3,937.50  | -39,009.11  | 0.48 |
| XS2724532333 | AMSO | AG 10.5 03-29   | (EUR) 300329 | 100,000. | M EUR | 99.034   | % 28/03/24 | 99.387   | E | 99,034.00  | 99,474.50  | 87.50     | 440.50      | 0.26 |
| XS2310487074 | ARDA | ME 2.0 09-28    | (EUR) 010928 | 150,000. | M EUR | 100.     | % 28/03/24 | 85.3605  | 4 | 150,000.00 | 129,190.75 | 1,150.00  | -20,809.25  | 0.34 |
| XS2287744721 | AROU | 1.625 PERP      | (366) 311299 | 300,000. | M EUR | 70.4355  | % 28/03/24 | 48.5375  | 4 | 211,306.64 | 149,115.58 | 3,503.08  | -62,191.06  | 0.39 |
| XS2694995163 | ASR  | NED 3.625 12-28 | (366) 121228 | 100,000. | M EUR | 99.601   | % 28/03/24 | 100.246  | E | 99,601.00  | 101,365.19 | 1,119.19  | 1,764.19    | 0.27 |
| XS2301390089 | ATLA | EX 1.875 02-28  | (366) 120228 | 300,000. | M EUR | 94.0881  | % 28/03/24 | 92.2805  | 4 | 282,264.29 | 277,625.31 | 783.81    | -4,638.98   | 0.73 |
| XS2750308483 | ATLA | EX 4.75 01-29   | (366) 240129 | 500,000. | M EUR | 99.457   | % 28/03/24 | 102.023  | 4 | 497,285.00 | 514,657.35 | 4,542.35  | 17,372.35   | 1.36 |
| XS2769426623 | AVIS | BU 7.0 02-29    | (EUR) 280229 | 200,000. | M EUR | 100.     | % 28/03/24 | 99.519   | 4 | 200,000.00 | 200,399.11 | 1,361.11  | 399.11      | 0.53 |
| XS2737652474 | AXA  | 6.375 PERP      | (UST) 311299 | 400,000. | M EUR | 101.1696 | % 28/03/24 | 104.037  | 4 | 404,678.55 | 421,612.29 | 5,464.29  | 16,933.74   | 1.11 |
| BE6342263157 | AZEL | FI 5.75 03-28   | (UST) 150328 | 350,000. | M EUR | 100.0291 | % 28/03/24 | 103.1895 | 4 | 350,101.81 | 362,202.31 | 1,039.06  | 12,100.50   | 0.95 |
| IT0005549479 | BANC | BP 6.0 06-28    | (366) 140628 | 300,000. | M EUR | 100.1118 | % 28/03/24 | 105.5745 | 4 | 300,335.41 | 331,182.52 | 14,459.02 | 30,847.11   | 0.87 |
| XS2530053789 | BANC | BP 6.0 09-26    | (366) 130926 | 200,000. | M EUR | 99.654   | % 28/03/24 | 104.6735 | 4 | 199,308.00 | 216,002.74 | 6,655.74  | 16,694.74   | 0.57 |
| XS2310945048 | BANC | DE 5.75 PERP    | (UST) 311299 | 200,000. | M EUR | 103.8047 | % 28/03/24 | 96.8605  | 4 | 207,609.37 | 194,314.75 | 593.75    | -13,294.62  | 0.51 |
| XS2588884481 | BANC | DE 6.0 08-33    | (366) 160833 | 100,000. | M EUR | 103.2611 | % 28/03/24 | 103.3835 | 4 | 103,261.12 | 107,170.39 | 3,786.89  | 3,909.27    | 0.28 |
| XS2679904768 | BANC | DE 7.5 09-29    | (366) 140929 | 200,000. | M EUR | 110.4993 | % 28/03/24 | 110.69   | 4 | 220,998.59 | 229,658.69 | 8,278.69  | 8,660.10    | 0.61 |
| XS2535283548 | BANC | DE 8.0 09-26    | (366) 220926 | 100,000. | M EUR | 109.4619 | % 28/03/24 | 105.197  | 4 | 109,461.87 | 109,437.44 | 4,240.44  | -24.43      | 0.29 |
| XS2388378981 | BANC | NT 3.625 PERP   | (UST) 311299 | 200,000. | M EUR | 100.     | % 28/03/24 | 79.0745  | 4 | 200,000.00 | 158,405.11 | 256.11    | -41,594.89  | 0.42 |
| XS2684974046 | BANK | MI 9.875 09-27  | (366) 180927 | 100,000. | M EUR | 109.7864 | % 28/03/24 | 106.926  | 4 | 109,786.38 | 112,268.21 | 5,342.21  | 2,481.83    | 0.30 |
| PTBIT30M0098 | BCP  | 3.871 03-30     | (366) 270330 | 100,000. | M EUR | 100.2134 | % 28/03/24 | 98.255   | 4 | 100,213.35 | 98,329.24  | 74.24     | -1,884.11   | 0.26 |
| PTBCPBOM0062 | BCP  | 8.5 10-25       | (366) 271025 | 200,000. | M EUR | 100.     | % 28/03/24 | 102.3035 | 4 | 200,000.00 | 212,085.14 | 7,478.14  | 12,085.14   | 0.56 |
| XS2397447025 | BCP  | V M 4.75 11-28  | (EUR) 301128 | 200,000. | M EUR | 99.0022  | % 28/03/24 | 94.037   | 4 | 198,004.46 | 191,319.83 | 3,245.83  | -6,684.63   | 0.50 |
| XS2561182622 | BK   | IREL 6.75 03-33 | (366) 010333 | 200,000. | M EUR | 104.5837 | % 28/03/24 | 107.0625 | 4 | 209,167.38 | 215,345.55 | 1,220.55  | 6,178.17    | 0.57 |
| XS2391779134 | BRIT | AM 3.0 PERP     | (366) 311299 | 300,000. | M EUR | 85.8003  | % 28/03/24 | 94.8335  | 4 | 257,401.03 | 286,910.34 | 2,409.84  | 29,509.31   | 0.76 |
| IT0005561367 | Banc | If 6.875 09-28  | (366) 130928 | 200,000. | M EUR | 109.4376 | % 28/03/24 | 105.777  | E | 218,875.27 | 219,180.37 | 7,626.37  | 305.10      | 0.58 |
| XS2294186965 | CAB  | SEL 3.375 02-28 | (EUR) 010228 | 100,000. | M EUR | 84.6594  | % 28/03/24 | 90.727   | 4 | 84,659.38  | 91,308.25  | 581.25    | 6,648.87    | 0.24 |
| PTCCCMOM0006 | CAIX | CE 8.375 07-27  | (366) 040727 | 400,000. | M EUR | 100.9734 | % 28/03/24 | 105.6545 | 4 | 403,893.42 | 447,697.23 | 25,079.23 | 43,803.81   | 1.18 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal      au 28/03/24

Devise de fixing : BCE

Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 640031    R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO      VL VALIDEE      Devise du portefeuille : EUR      (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R  |              | STATUTS     | DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV      | P.R.U EN DEVISE | DATE     | COURS      | I        | <-----> |            |      | Devise du portefeuille |           |        | <----->   |      |      | PRCT        |     |      |     |
|--------------|--------------|-------------|---------|----------------|----------|-----------------|----------|------------|----------|---------|------------|------|------------------------|-----------|--------|-----------|------|------|-------------|-----|------|-----|
|              |              | VAL/LIGNE   |         | EXPR. QUANTITE | COT      | ET EXPR. COURS  | COTA     | VALEUR     | F        | PRIX    | REVIENT    | TOTA | VALEUR                 | BOURSIERE | COUPON | COURU     | TOTA | PLUS | OU MOINS    | VAL | ACT  | NET |
| XS2380124227 | CAST AB      | 3.125 PERP  | (366)   | 311299         | 200,000. | M EUR           | 88.5311  | % 28/03/24 | 88.549   | 4       | 177,062.16 |      | 177,645.95             |           |        | 547.95    |      |      | 583.79      |     | 0.47 |     |
| XS1811024543 | CE ENER      | 1.659 04-24 | (366)   | 260424         | 200,000. | M EUR           | 88.9149  | % 28/03/24 | 99.657   | 4       | 177,829.87 |      | 202,423.49             |           |        | 3,109.49  |      |      | 24,593.62   |     | 0.53 |     |
| XS2300292963 | CELL FI      | 1.25 01-29  | (366)   | 150129         | 300,000. | M EUR           | 98.582   | % 28/03/24 | 89.9665  | 4       | 295,746.00 |      | 270,708.93             |           |        | 809.43    |      |      | -25,037.07  |     | 0.71 |     |
| XS2465792294 | CELL FI      | 2.25 04-26  | (366)   | 120426         | 200,000. | M EUR           | 98.932   | % 28/03/24 | 97.2     | 4       | 197,864.00 |      | 198,789.34             |           |        | 4,389.34  |      |      | 925.34      |     | 0.52 |     |
| XS2638560156 | CESK SP      | 5.943 06-27 | (366)   | 290627         | 200,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 103.5775 | 4       | 200,000.00 |      | 216,215.64             |           |        | 9,060.64  |      |      | 16,215.64   |     | 0.57 |     |
| XS2388186996 | CIRS FI      | 4.5 03-27   | (EUR)   | 150327         | 200,000. | M EUR           | 99.5735  | % 28/03/24 | 98.211   | 4       | 199,147.00 |      | 196,872.00             |           |        | 450.00    |      |      | -2,275.00   |     | 0.52 |     |
| XS2347397437 | CITY OY      | 3.625 PERP  | (366)   | 311299         | 200,000. | M EUR           | 98.495   | % 28/03/24 | 72.338   | 4       | 196,990.00 |      | 148,756.60             |           |        | 4,080.60  |      |      | -48,233.40  |     | 0.39 |     |
| XS2778383898 | CITY TR      | 6.5 03-29   | (366)   | 080329         | 100,000. | M EUR           | 99.482   | % 28/03/24 | 101.581  | E       | 99,482.00  |      | 102,044.01             |           |        | 463.01    |      |      | 2,562.01    |     | 0.27 |     |
| DE000CZ43Z49 | CMZB FR      | 6.75 10-33  | (366)   | 051033         | 200,000. | M EUR           | 108.7066 | % 28/03/24 | 107.7745 | 4       | 217,413.25 |      | 222,225.23             |           |        | 6,676.23  |      |      | 4,811.98    |     | 0.59 |     |
| FR0014000LD1 | COMP PL      | 4.875 03-29 | (366)   | 130329         | 200,000. | M EUR           | 99.459   | % 28/03/24 | 99.767   | E       | 198,918.00 |      | 200,094.96             |           |        | 560.96    |      |      | 1,176.96    |     | 0.53 |     |
| XS2393687350 | CONS EN      | 5.0 10-28   | (EUR)   | 151028         | 200,000. | M EUR           | 98.656   | % 28/03/24 | 85.1795  | 4       | 197,311.90 |      | 175,025.67             |           |        | 4,666.67  |      |      | -22,286.23  |     | 0.46 |     |
| XS1713568811 | CONS SE      | 4.25 02-26  | (EUR)   | 150226         | 200,000. | M EUR           | 98.8646  | % 28/03/24 | 99.862   | 4       | 197,729.17 |      | 200,857.33             |           |        | 1,133.33  |      |      | 3,128.16    |     | 0.53 |     |
| XS2274816177 | CONTOUR      | GLOB PWR    | (EUR)   | 010128         | 100,000. | M EUR           | 100.575  | % 28/03/24 | 93.3195  | 4       | 100,575.00 |      | 94,118.11              |           |        | 798.61    |      |      | -6,456.89   |     | 0.25 |     |
| XS1801788305 | COTY         | 4.75 04-26  | (EUR)   | 150426         | 400,000. | M EUR           | 101.4623 | % 28/03/24 | 99.993   | 4       | 405,849.39 |      | 408,838.67             |           |        | 8,866.67  |      |      | 2,989.28    |     | 1.08 |     |
| XS2290533020 | CPI PRO      | 3.75 PERP   | (366)   | 311299         | 400,000. | M EUR           | 101.6933 | % 28/03/24 | 51.542   | 4       | 406,773.15 |      | 216,454.89             |           |        | 10,286.89 |      |      | -190,318.26 |     | 0.57 |     |
| XS1982704824 | CPI PRO      | 4.875 PERP  | (366)   | 311299         | 200,000. | M EUR           | 102.3363 | % 28/03/24 | 60.077   | 4       | 204,672.54 |      | 124,682.69             |           |        | 4,528.69  |      |      | -79,989.85  |     | 0.33 |     |
| BE0002913946 | CRELAN       | 5.75 01-28  | (366)   | 260128         | 200,000. | M EUR           | 106.4063 | % 28/03/24 | 105.374  | 4       | 212,812.66 |      | 212,884.61             |           |        | 2,136.61  |      |      | 71.95       |     | 0.56 |     |
| XS2792575453 | CT INVE      | 6.375 04-30 | (UST)   | 150430         | 100,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 100.593  | E       | 100,000.00 |      | 100,593.00             |           |        | 0.00      |      |      | 593.00      |     | 0.27 |     |
| XS1813579593 | DARL GL      | 3.625 05-26 | (EUR)   | 150526         | 300,000. | M EUR           | 97.5389  | % 28/03/24 | 99.1325  | 4       | 292,616.67 |      | 301,566.25             |           |        | 4,168.75  |      |      | 8,949.58    |     | 0.79 |     |
| DE000A3TOX22 | DEUT PF      | 0.25 10-25  | (366)   | 271025         | 100,000. | M EUR           | 87.0806  | % 28/03/24 | 88.436   | 4       | 87,080.60  |      | 88,544.61              |           |        | 108.61    |      |      | 1,464.01    |     | 0.23 |     |
| XS2391403354 | DOME GR      | 2.0 09-28   | (366)   | 290928         | 300,000. | M EUR           | 99.6567  | % 28/03/24 | 89.1645  | 4       | 298,970.14 |      | 270,559.07             |           |        | 3,065.57  |      |      | -28,411.07  |     | 0.71 |     |
| XS2265369657 | DT LUFTHANSA | AG          | (366)   | 290526         | 200,000. | M EUR           | 102.6499 | % 28/03/24 | 98.139   | 4       | 205,299.81 |      | 201,359.97             |           |        | 5,081.97  |      |      | -3,939.84   |     | 0.53 |     |
| FR0014003S56 | EDF          | 2.625 PERP  | (366)   | 311299         | 400,000. | M EUR           | 99.214   | % 28/03/24 | 90.531   | 4       | 396,856.00 |      | 370,931.38             |           |        | 8,807.38  |      |      | -25,924.62  |     | 0.98 |     |
| XS2656464844 | ENER GR      | 6.875 07-28 | (UST)   | 310728         | 100,000. | M EUR           | 99.84    | % 28/03/24 | 103.839  | E       | 99,840.00  |      | 104,193.96             |           |        | 354.96    |      |      | 4,353.96    |     | 0.27 |     |
| FR0013461274 | ERAMET       | 5.875 05-25 | (366)   | 210525         | 400,000. | M EUR           | 107.3998 | % 28/03/24 | 100.786  | 4       | 429,599.08 |      | 423,562.03             |           |        | 20,418.03 |      |      | -6,037.05   |     | 1.12 |     |
| XS2553825949 | FAUR         | 7.25 06-26  | (EUR)   | 150626         | 200,000. | M EUR           | 105.3018 | % 28/03/24 | 105.148  | 4       | 210,603.61 |      | 214,646.00             |           |        | 4,350.00  |      |      | 4,042.39    |     | 0.57 |     |
| XS2548508881 | FIBE BI      | 11.0 10-27  | (EUR)   | 251027         | 100,000. | M EUR           | 110.5889 | % 28/03/24 | 108.95   | 4       | 110,588.89 |      | 109,041.67             |           |        | 91.67     |      |      | -1,547.22   |     | 0.29 |     |
| XS2778270772 | FNAC DA      | 6.0 04-29   | (UST)   | 010429         | 100,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 103.369  | E       | 100,000.00 |      | 103,467.36             |           |        | 98.36     |      |      | 3,467.36    |     | 0.27 |     |
| XS2432286974 | FOOD SE      | 5.5 01-27   | (EUR)   | 210127         | 400,000. | M EUR           | 100.031  | % 28/03/24 | 100.2595 | 4       | 400,124.07 |      | 405,438.00             |           |        | 4,400.00  |      |      | 5,313.93    |     | 1.07 |     |
| XS2209344543 | FORVIA       | 3.75 06-28  | (EUR)   | 150628         | 200,000. | M EUR           | 105.6563 | % 28/03/24 | 97.398   | 4       | 211,312.50 |      | 197,046.00             |           |        | 2,250.00  |      |      | -14,266.50  |     | 0.52 |     |
| XS2695009998 | GREN FI      | 7.875 04-27 | (366)   | 060427         | 200,000. | M EUR           | 99.702   | % 28/03/24 | 107.789  | E       | 199,404.00 |      | 223,625.13             |           |        | 8,047.13  |      |      | 24,221.13   |     | 0.59 |     |
| XS2615562274 | GRUE         | 6.75 05-30  | (EUR)   | 150530         | 100,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 105.971  | 4       | 100,000.00 |      | 108,558.50             |           |        | 2,587.50  |      |      | 8,558.50    |     | 0.29 |     |
| SE0016589105 | HEIM AB      | 4.375 03-27 | (EUR)   | 060327         | 200,000. | M EUR           | 99.397   | % 28/03/24 | 61.8565  | 4       | 198,794.00 |      | 124,369.25             |           |        | 656.25    |      |      | -74,424.75  |     | 0.33 |     |
| SE0016278352 | HEIM AB      | 6.75 PERP   | (366)   | 311299         | 400,000. | M EUR           | 99.887   | % 28/03/24 | 25.992   | 4       | 399,548.00 |      | 109,795.87             |           |        | 5,827.87  |      |      | -289,752.13 |     | 0.29 |     |
| XS1490159495 | IHO VER      | 3.75 09-26  | (EUR)   | 150926         | 200,000. | M EUR           | 98.9725  | % 28/03/24 | 98.7825  | 4       | 197,945.00 |      | 200,440.00             |           |        | 2,875.00  |      |      | 2,495.00    |     | 0.53 |     |
| XS2397781357 | ILIA HO      | 5.125 10-26 | (EUR)   | 151026         | 150,000. | M EUR           | 101.8429 | % 28/03/24 | 99.191   | 4       | 152,764.33 |      | 152,374.00             |           |        | 3,587.50  |      |      | -390.33     |     | 0.40 |     |
| FR0014001YB0 | ILIAD        | 1.875 02-28 | (366)   | 110228         | 200,000. | M EUR           | 99.838   | % 28/03/24 | 91.5595  | 4       | 199,676.00 |      | 183,651.79             |           |        | 532.79    |      |      | -16,024.21  |     | 0.48 |     |
| FR0013518420 | ILIAD        | 2.375 06-26 | (366)   | 170626         | 300,000. | M EUR           | 96.1644  | % 28/03/24 | 95.977   | 4       | 288,493.15 |      | 293,595.96             |           |        | 5,664.96  |      |      | 5,102.81    |     | 0.77 |     |
| FR001400MLX3 | ILIAD        | 5.375 02-29 | (366)   | 150229         | 100,000. | M EUR           | 99.973   | % 28/03/24 | 101.952  | E       | 99,973.00  |      | 103,569.93             |           |        | 1,617.93  |      |      | 3,596.93    |     | 0.27 |     |
| XS2587104444 | IM GROU      | 8.0 03-28   | (EUR)   | 010328         | 200,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 75.822   | 4       | 200,000.00 |      | 152,444.00             |           |        | 800.00    |      |      | -47,556.00  |     | 0.40 |     |
| XS2762276967 | INEO FI      | 6.375 04-29 | (366)   | 150429         | 250,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 100.309  | 4       | 250,000.00 |      | 253,211.02             |           |        | 2,438.52  |      |      | 3,211.02    |     | 0.67 |     |
| XS2719090636 | INEO QU      | 8.5 03-29   | (EUR)   | 150329         | 100,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 105.622  | E       | 100,000.00 |      | 108,903.94             |           |        | 3,281.94  |      |      | 8,903.94    |     | 0.29 |     |
| XS2010028004 | INPOST       | 2.25 07-27  | (EUR)   | 150727         | 350,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 93.845   | 4       | 350,000.00 |      | 330,163.75             |           |        | 1,706.25  |      |      | -19,836.25  |     | 0.87 |     |
| XS2322423539 | INTL CO      | 3.75 03-29  | (366)   | 250329         | 100,000. | M EUR           | 95.896   | % 28/03/24 | 98.7215  | 4       | 95,895.95  |      | 98,813.97              |           |        | 92.47     |      |      | 2,918.02    |     | 0.26 |     |
| XS2051904733 | INTL GA      | 2.375 04-28 | (EUR)   | 150428         | 300,000. | M EUR           | 99.4383  | % 28/03/24 | 94.316   | 4       | 298,314.79 |      | 286,273.00             |           |        | 3,325.00  |      |      | -12,041.79  |     | 0.75 |     |
| XS2256977013 | INTL PE      | 9.75 11-25  | (366)   | 121125         | 100,000. | M EUR           | 107.5765 | % 28/03/24 | 99.976   | E       | 107,576.54 |      | 103,785.43             |           |        | 3,809.43  |      |      | -3,791.11   |     | 0.27 |     |
| XS2211136168 | INTR AB      | 4.875 08-25 | (USA)   | 150825         | 100,000. | M EUR           | 93.3521  | % 28/03/24 | 75.5     | 4       | 93,352.08  |      | 77,368.75              |           |        | 1,868.75  |      |      | -15,983.33  |     | 0.20 |     |
| XS2631198863 | IPD 3 B      | 8.0 06-28   | (UST)   | 150628         | 300,000. | M EUR           | 100.     | % 28/03/24 | 106.306  | 4       | 300,000.00 |      | 326,131.11             |           |        | 7,213.11  |      |      | 26,131.11   |     | 0.86 |     |



| V A L E U R                      | STATUTS<br>VAL/LIGNE | DOSSIER | QUANTITE ET<br>EXPR. QUANTITE | DEV<br>COT | P.R.U EN DEVISE<br>ET EXPR. COURS | DATE<br>COTA | COURS<br>VALEUR | I<br>F | <-----><br>PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille<br>VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | <-----><br>PLUS OU MOINS VAL | PRCT<br>ACT NET |
|----------------------------------|----------------------|---------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------|------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|
| XS2305744059 IQVIA 2.25 03-29    | (EUR)                | 150329  | 500,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 90.3465         | 4      | 500,000.00                   | 452,295.00                                 | 562.50            | -47,705.00                   | 1.19            |
| XS2389112736 ITEL RE 4.625 10-26 | (EUR)                | 011026  | 200,000.                      | M EUR      | 94.6643                           | % 28/03/24   | 98.443          | 4      | 189,328.51                   | 196,937.39                                 | 51.39             | 7,608.88                     | 0.52            |
| XS2010037849 JAGU LA 5.875 11-24 | (EUR)                | 151124  | 300,000.                      | M EUR      | 91.4292                           | % 28/03/24   | 100.557         | 4      | 274,287.50                   | 308,427.25                                 | 6,756.25          | 34,139.75                    | 0.81            |
| XS2294187690 LABO EI 5.0 02-29   | (EUR)                | 010229  | 150,000.                      | M EUR      | 102.2372                          | % 28/03/24   | 85.5305         | 4      | 153,355.83                   | 129,587.42                                 | 1,291.67          | -23,768.41                   | 0.34            |
| XS2753547673 LOGI FI 4.625 07-28 | (366)                | 250728  | 100,000.                      | M EUR      | 100.5659                          | % 28/03/24   | 101.2375        | 4      | 100,565.92                   | 102,109.43                                 | 871.93            | 1,543.51                     | 0.27            |
| XS2240463674 LORC TE 4.0 09-27   | (EUR)                | 180927  | 100,000.                      | M EUR      | 100.4274                          | % 28/03/24   | 97.267          | 4      | 100,427.44                   | 97,467.00                                  | 200.00            | -2,960.44                    | 0.26            |
| XS2536848448 LOTT 9.75 09-27     | (EUR)                | 300927  | 300,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 107.201         | 4      | 300,000.00                   | 327,940.50                                 | 6,337.50          | 27,940.50                    | 0.86            |
| XS1975716595 LOXA SA 4.5 04-27   | (EUR)                | 150427  | 500,000.                      | M EUR      | 101.7625                          | % 28/03/24   | 97.462          | 4      | 508,812.50                   | 494,060.00                                 | 6,750.00          | -14,752.50                   | 1.30            |
| XS2341724172 MAHL 2.375 05-28    | (366)                | 140528  | 100,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 87.8135         | 4      | 100,000.00                   | 89,922.45                                  | 2,108.95          | -10,077.55                   | 0.24            |
| XS2402071760 MIDC GB 7.75 11-27  | (EUR)                | 011127  | 400,000.                      | M EUR      | 100.9429                          | % 28/03/24   | 101.9835        | 4      | 403,771.67                   | 421,022.89                                 | 13,088.89         | 17,251.22                    | 1.11            |
| XS2357737910 MOBI FI 4.25 07-28  | (EUR)                | 170728  | 150,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 94.202          | 4      | 150,000.00                   | 142,684.25                                 | 1,381.25          | -7,315.75                    | 0.38            |
| XS2615006470 MONI HO 8.75 05-28  | (EUR)                | 010528  | 200,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 101.6965        | 4      | 200,000.00                   | 208,643.00                                 | 5,250.00          | 8,643.00                     | 0.55            |
| XS2362994068 NEMA SA 2.25 07-28  | (366)                | 200728  | 200,000.                      | M EUR      | 95.7706                           | % 28/03/24   | 89.166          | 4      | 191,541.21                   | 181,504.13                                 | 3,172.13          | -10,037.08                   | 0.48            |
| FR001400H0F5 NEXANS 5.5 04-28    | (366)                | 050428  | 300,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 105.431         | E      | 300,000.00                   | 332,702.84                                 | 16,409.84         | 32,702.84                    | 0.88            |
| XS2550063478 NIDD HE 7.5 08-26   | (EUR)                | 210826  | 400,000.                      | M EUR      | 101.1458                          | % 28/03/24   | 103.2495        | 4      | 404,583.33                   | 425,748.00                                 | 12,750.00         | 21,164.67                    | 1.12            |
| PTNOBLOM0001 NOVO BA 9.875 12-33 | (366)                | 011233  | 500,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 115.5965        | 4      | 500,000.00                   | 594,710.64                                 | 16,728.14         | 94,710.64                    | 1.57            |
| XS2624554320 OI EURO 6.25 05-28  | (EUR)                | 150528  | 200,000.                      | M EUR      | 100.61                            | % 28/03/24   | 104.4895        | 4      | 201,220.00                   | 213,770.67                                 | 4,791.67          | 12,550.67                    | 0.56            |
| XS2712525109 PAPREC 7.25 11-29   | (EUR)                | 171129  | 150,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 106.862         | E      | 150,000.00                   | 164,401.33                                 | 4,108.33          | 14,401.33                    | 0.43            |
| XS2200172653 PLT VII 4.625 01-26 | (EUR)                | 050126  | 300,000.                      | M EUR      | 97.7809                           | % 28/03/24   | 100.0045        | 4      | 293,342.71                   | 303,019.75                                 | 3,006.25          | 9,677.04                     | 0.80            |
| XS2113662063 POSAV 5.375 PERP    | (366)                | 311299  | 100,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 97.969          | 4      | 100,000.00                   | 98,806.09                                  | 837.09            | -1,193.91                    | 0.26            |
| XS2115190451 QPAR HO 2.0 03-27   | (EUR)                | 010327  | 200,000.                      | M EUR      | 96.8611                           | % 28/03/24   | 94.17           | 4      | 193,722.23                   | 188,695.56                                 | 355.56            | -5,026.67                    | 0.50            |
| XS2189947505 QUIN IM 2.875 06-28 | (EUR)                | 150628  | 100,000.                      | M EUR      | 87.7587                           | % 28/03/24   | 94.241          | 4      | 87,758.68                    | 95,103.50                                  | 862.50            | 7,344.82                     | 0.25            |
| FR0014000NZ4 RENA 2.375 05-26    | (366)                | 250526  | 300,000.                      | M EUR      | 93.7321                           | % 28/03/24   | 96.632          | 4      | 281,196.21                   | 296,008.70                                 | 6,112.70          | 14,812.49                    | 0.78            |
| FR0014006W65 RENA 2.5 06-27      | (366)                | 020627  | 200,000.                      | M EUR      | 85.0959                           | % 28/03/24   | 95.6645         | 4      | 170,191.78                   | 195,509.33                                 | 4,180.33          | 25,317.55                    | 0.52            |
| FR0013459765 RENA CR 2.625 02-30 | (366)                | 180230  | 400,000.                      | M EUR      | 96.7412                           | % 28/03/24   | 97.854          | 4      | 386,964.79                   | 392,706.98                                 | 1,290.98          | 5,742.19                     | 1.03            |
| XS2320533131 REPS IN 2.5 PERP    | (366)                | 311299  | 400,000.                      | M EUR      | 100.18                            | % 28/03/24   | 94.363          | 4      | 400,719.83                   | 377,780.77                                 | 328.77            | -22,939.06                   | 1.00            |
| XS2244322082 ROLL RO 4.625 02-26 | (EUR)                | 160226  | 300,000.                      | M EUR      | 100.0223                          | % 28/03/24   | 101.212         | 4      | 300,067.02                   | 305,447.46                                 | 1,811.46          | 5,380.44                     | 0.80            |
| DE000A3H2TA0 SCHA AG 3.375 10-28 | (366)                | 121028  | 100,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 96.6465         | 4      | 100,000.00                   | 98,251.01                                  | 1,604.51          | -1,748.99                    | 0.26            |
| DE000A3823R3 SCHA AG 4.5 08-26   | (366)                | 140826  | 100,000.                      | M EUR      | 99.727                            | % 28/03/24   | 100.971         | E      | 99,727.00                    | 101,942.31                                 | 971.31            | 2,215.31                     | 0.27            |
| XS2644942737 SCIL IV 9.5 07-28   | (EUR)                | 150728  | 100,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 109.2785        | 4      | 100,000.00                   | 111,336.83                                 | 2,058.33          | 11,336.83                    | 0.29            |
| XS2361254597 SOFT GR 2.875 01-27 | (EUR)                | 060127  | 200,000.                      | M EUR      | 92.4091                           | % 28/03/24   | 95.096          | 4      | 184,818.15                   | 191,581.58                                 | 1,389.58          | 6,763.43                     | 0.50            |
| XS1793255941 SOFT GR 5.0 04-28   | (EUR)                | 150428  | 200,000.                      | M EUR      | 109.4722                          | % 28/03/24   | 100.2185        | 4      | 218,944.44                   | 205,103.67                                 | 4,666.67          | -13,840.77                   | 0.54            |
| XS2758100296 SUMM BI 10.0 02-29  | (EUR)                | 150229  | 100,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 101.846         | 4      | 100,000.00                   | 103,457.11                                 | 1,611.11          | 3,457.11                     | 0.27            |
| XS2582501925 TDC NET 5.618 02-30 | (366)                | 060230  | 400,000.                      | M EUR      | 103.8647                          | % 28/03/24   | 103.2415        | 4      | 415,458.66                   | 416,465.74                                 | 3,499.74          | 1,007.08                     | 1.10            |
| FR001400J861 TDF INF 5.625 07-28 | (366)                | 210728  | 200,000.                      | M EUR      | 100.0467                          | % 28/03/24   | 105.382         | E      | 200,093.49                   | 218,663.59                                 | 7,899.59          | 18,570.10                    | 0.58            |
| XS1814546013 TELE CO 3.75 03-29  | (EUR)                | 190329  | 150,000.                      | M EUR      | 87.965                            | % 28/03/24   | 69.817          | 4      | 131,947.54                   | 107,084.88                                 | 2,359.38          | -24,862.66                   | 0.28            |
| XS1795406658 TELE EU 3.875 PERP  | (366)                | 311299  | 500,000.                      | M EUR      | 110.6719                          | % 28/03/24   | 98.1915         | 4      | 553,359.59                   | 501,227.31                                 | 10,269.81         | -52,132.28                   | 1.32            |
| XS2582389156 TELE EU 6.135 PERP  | (366)                | 311299  | 200,000.                      | M EUR      | 108.9431                          | % 28/03/24   | 103.875         | 4      | 217,886.11                   | 222,039.74                                 | 14,289.74         | 4,153.63                     | 0.59            |
| XS2288109676 TELE IT 1.625 01-29 | (366)                | 180129  | 500,000.                      | M EUR      | 87.7188                           | % 28/03/24   | 86.2985         | 4      | 438,593.89                   | 433,179.66                                 | 1,687.16          | -5,414.23                    | 1.14            |
| XS2413862108 TERE FI 4.75 04-27  | (UST)                | 300427  | 150,000.                      | M EUR      | 100.4687                          | % 28/03/24   | 100.6475        | 4      | 150,703.12                   | 154,008.14                                 | 3,036.89          | 3,305.02                     | 0.41            |
| XS2406607098 TEVA PH 3.75 05-27  | (EUR)                | 090527  | 450,000.                      | M EUR      | 92.7154                           | % 28/03/24   | 97.1055         | 4      | 417,219.37                   | 443,724.75                                 | 6,750.00          | 26,505.38                    | 1.17            |
| XS2592804434 TEVA PH 7.375 09-29 | (EUR)                | 150929  | 200,000.                      | M EUR      | 100.3934                          | % 28/03/24   | 110.9155        | 4      | 200,786.81                   | 222,568.50                                 | 737.50            | 21,781.69                    | 0.59            |
| XS2331728126 TI AUTO 3.75 04-29  | (UST)                | 150429  | 100,000.                      | M EUR      | 100.4219                          | % 28/03/24   | 94.137          | 4      | 100,421.87                   | 95,889.05                                  | 1,752.05          | -4,532.82                    | 0.25            |
| XS2359953283 TITA HO 5.125 07-29 | (EUR)                | 150729  | 100,000.                      | M EUR      | 100.3494                          | % 28/03/24   | 89.366          | 4      | 100,349.44                   | 90,476.42                                  | 1,110.42          | -9,873.02                    | 0.24            |
| XS2293733825 TRAF FU 3.875 02-26 | (366)                | 020226  | 200,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 97.827          | 4      | 200,000.00                   | 196,945.67                                 | 1,291.67          | -3,054.33                    | 0.52            |
| XS2342247355 TUI CRU 6.5 05-26   | (EUR)                | 150526  | 200,000.                      | M EUR      | 101.7174                          | % 28/03/24   | 101.0125        | 4      | 203,434.72                   | 207,008.33                                 | 4,983.33          | 3,573.61                     | 0.55            |
| XS2414835921 UGI INT 2.5 12-29   | (UST)                | 011229  | 400,000.                      | M EUR      | 100.                              | % 28/03/24   | 89.6775         | 4      | 400,000.00                   | 362,097.98                                 | 3,387.98          | -37,902.02                   | 0.95            |
| FR001400IU83 UNIB RO FIX 12-99   | (366)                | 311299  | 400,000.                      | M EUR      | 98.8952                           | % 28/03/24   | 106.2105        | 4      | 395,580.86                   | 439,342.00                                 | 14,500.00         | 43,761.14                    | 1.16            |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal     au 28/03/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 640031    R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO     VL VALIDEE     Devise du portefeuille : EUR     (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R                                       | STATUTS   | DOSSIER      | QUANTITE ET    | DEV   | P.R.U EN DEVISE | DATE       | COURS    | I | <----->           | Devise du portefeuille | <----->           | PRCT                      |
|---------------------------------------------------|-----------|--------------|----------------|-------|-----------------|------------|----------|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                                   | VAL/LIGNE |              | EXPR. QUANTITE | COT   | ET EXPR. COURS  | COTA       | VALEUR   | F | PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE       | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET |
| ES0280907025 UNIC BA 3.125 07-32                  |           | (366) 190732 | 200,000.       | M EUR | 99.714          | % 28/03/24 | 93.9135  | 4 | 199,428.00        | 192,249.81             | 4,422.81          | -7,178.19 0.51            |
| ES0380907065 UNIC BA 7.25 11-27                   |           | (366) 151127 | 300,000.       | M EUR | 107.746         | % 28/03/24 | 107.07   | 4 | 323,238.08        | 329,529.67             | 8,319.67          | 6,291.59 0.87             |
| XS2111946930 UNIT GR 3.125 02-26                  |           | (EUR) 150226 | 100,000.       | M EUR | 88.1163         | % 28/03/24 | 96.235   | 4 | 88,116.32         | 96,651.67              | 416.67            | 8,535.35 0.25             |
| XS2010029317 UNITED GROUP                         |           | (EUR) 151127 | 350,000.       | M EUR | 99.9972         | % 28/03/24 | 95.65    | 4 | 349,990.28        | 340,141.67             | 5,366.67          | -9,848.61 0.90            |
| FR00140007L3 VEOL EN 2.5 PERP                     |           | (366) 311299 | 200,000.       | M EUR | 102.2137        | % 28/03/24 | 90.0865  | 4 | 204,427.44        | 184,940.76             | 4,767.76          | -19,486.68 0.49           |
| XS2289588837 VERI HO 3.25 02-27                   |           | (EUR) 150227 | 500,000.       | M EUR | 100.9547        | % 28/03/24 | 96.0405  | 4 | 504,773.71        | 482,369.17             | 2,166.67          | -22,404.54 1.27           |
| XS2225204010 VODA GR 3.0 08-80                    |           | (366) 270880 | 400,000.       | M EUR | 103.6461        | % 28/03/24 | 90.605   | 4 | 414,584.29        | 369,633.11             | 7,213.11          | -44,951.18 0.97           |
| XS2272845798 VZ VEND 2.875 01-29                  |           | (EUR) 150129 | 400,000.       | M EUR | 80.7986         | % 28/03/24 | 86.6065  | 4 | 323,194.44        | 351,792.67             | 5,366.67          | 28,598.23 0.93            |
| DE000A3824W1 WEPA HY 5.625 01-31                  |           | (UST) 150131 | 200,000.       | M EUR | 100.4312        | % 28/03/24 | 101.0485 | 4 | 200,862.43        | 204,044.12             | 1,947.12          | 3,181.69 0.54             |
| XS2286041517 WINT DE 2.499 PERP                   |           | (366) 311299 | 500,000.       | M EUR | 82.7109         | % 28/03/24 | 92.5825  | 4 | 413,554.25        | 471,718.69             | 8,806.19          | 58,164.44 1.24            |
| XS2417092132 WPAP TE 5.5 01-30                    |           | (EUR) 150130 | 200,000.       | M EUR | 98.7529         | % 28/03/24 | 92.805   | 4 | 197,505.78        | 187,993.33             | 2,383.33          | -9,512.45 0.50            |
| XS2010039894 ZF EURO 3.0 10-29                    |           | (366) 231029 | 300,000.       | M EUR | 95.7172         | % 28/03/24 | 92.79    | 4 | 287,151.64        | 282,378.20             | 4,008.20          | -4,773.44 0.74            |
| XS2582404724 ZF FINA 5.75 08-26                   |           | (366) 030826 | 400,000.       | M EUR | 100.8125        | % 28/03/24 | 103.0255 | 4 | 403,250.14        | 427,435.33             | 15,333.33         | 24,185.19 1.13            |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO               |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                                       |           |              |                |       |                 |            |          |   | 33,485,816.31     | 32,758,947.40          | 593,173.69        | -726,868.91 86.31         |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                     |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| N00012423476 INTL PE 7.25 02-27                   |           | (EUR) 010227 | 300,000.       | M USD | 100.1335        | % 28/03/24 | 97.748   | E | 266,043.20        | 274,710.79             | 3,464.83          | 8,667.59 0.72             |
| N00012921172 ODFJ DR 9.25 05-28                   |           | (365) 310528 | 284,616.       | M USD | 100.            | % 28/03/24 | 104.931  | 4 | 261,307.38        | 284,586.53             | 8,339.74          | 23,279.15 0.75            |
| N00013182766 SHEA GE 9.5 04-29                    |           | (EUR) 030429 | 200,000.       | M USD | 100.            | % 28/03/24 | 99.6455  | 4 | 183,066.36        | 184,340.95             | 0.00              | 1,274.59 0.49             |
| US85858EAE32 STEN IN 7.625 02-31                  |           | (EUR) 150231 | 300,000.       | M USD | 100.            | % 28/03/24 | 101.0495 | 4 | 279,251.61        | 283,228.66             | 2,821.20          | 3,977.05 0.75             |
| US87927VAM00 TELE ITA 6.0 09-34                   |           | (360) 300934 | 600,000.       | M USD | 85.7427         | % 28/03/24 | 91.555   | 4 | 482,795.78        | 508,398.85             | 277.50            | 25,603.07 1.34            |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US          |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                                       |           |              |                |       |                 |            |          |   | 1,472,464.33      | 1,535,265.78           | 14,903.27         | 62,801.45 4.05            |
| Obligations à taux variable, révisable nég. sur u |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                          |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| XS1978210273 ABEN AB 1.5 10-24                    |           | (EUR) 261024 | 2,127,656.     | P EUR | 0.              | M 28/03/24 | 0.       | E | 0.00              | 0.00                   | 0.00              | 0.00 0.00                 |
| XS2637969341 APOL SWED FLR 07-29                  |           | (999) 050729 | 100,000.       | M EUR | 98.             | % 28/03/24 | 101.295  | 4 | 98,000.00         | 103,502.45             | 2,207.45          | 5,502.45 0.27             |
| XS2403031912 BURG KING FLR 11-26                  |           | (999) 021126 | 400,000.       | M EUR | 101.0057        | % 28/03/24 | 100.912  | 4 | 404,022.67        | 409,604.82             | 5,956.82          | 5,582.15 1.08             |
| XS1700435453 Banc Ifis FLR 10-27                  |           | (366) 181027 | 100,000.       | M EUR | 85.6344         | % 28/03/24 | 104.1815 | 4 | 85,634.40         | 107,589.20             | 3,407.70          | 21,954.80 0.28            |
| XS2606019383 IHO VERW FLR 05-28                   |           | (EUR) 150528 | 100,000.       | M EUR | 100.7668        | % 28/03/24 | 108.553  | 4 | 100,766.81        | 111,907.17             | 3,354.17          | 11,140.36 0.29            |
| DE000A2GSG24 IKB DEUT I FLR 01-28                 |           | (366) 310128 | 200,000.       | M EUR | 83.7644         | % 28/03/24 | 88.011   | 4 | 167,528.85        | 178,272.79             | 2,250.79          | 10,743.94 0.47            |
| XS2756269960 KAPLA FLR 07-30                      |           | (EUR) 310730 | 500,000.       | M EUR | 100.            | % 28/03/24 | 100.3135 | 4 | 500,000.00        | 503,427.50             | 1,860.00          | 3,427.50 1.33             |
| XS2729669239 LOTTOMATIC FLR 12-30                 |           | (999) 161230 | 100,000.       | M EUR | 99.5            | % 28/03/24 | 101.5345 | 4 | 99,500.00         | 102,262.52             | 728.02            | 2,762.52 0.27             |
| N00013149658 LR HEAL AN FLR 03-28                 |           | (UST) 060328 | 100,000.       | M EUR | 96.             | % 28/03/24 | 96.934   | E | 96,000.00         | 97,545.41              | 611.41            | 1,545.41 0.26             |
| XS2493846310 PERM TS 5.25 06-25                   |           | (366) 300625 | 300,000.       | M EUR | 103.127         | % 28/03/24 | 100.1345 | 4 | 309,381.06        | 312,366.61             | 11,963.11         | 2,985.55 0.82             |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO               |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                                       |           |              |                |       |                 |            |          |   | 1,860,833.79      | 1,926,478.47           | 32,339.47         | 65,644.68 5.08            |
| Obligations convertibles nég. sur un marché regl. |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                          |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| XS1978209002 ABEN AB 1.5 10-24                    |           | (EUR) 261024 | 2,127,656.     | P EUR | 0.              | M 28/03/24 | 0.       | E | 0.00              | 0.00                   | 0.00              | 0.00 0.00                 |
| FR0013321429 NEXITY 0.25 03-25                    |           | (EUR) 020325 | 1,500.         | P EUR | 64.25           | M 28/03/24 | 64.497   | 4 | 96,375.00         | 96,745.50              | 18.66             | 370.50 0.25               |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO               |           |              |                |       |                 |            |          |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                                       |           |              |                |       |                 |            |          |   | 96,375.00         | 96,745.50              | 18.66             | 370.50 0.25               |

### Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/03/24

PORTEFEUILLE : 640031    R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R                                                        |               |        |         |       | STATUTS   | DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE       | COURS      | I          | <-----> |               | Devise du portefeuille |                   | ----->            |         | PRCT |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------|---------|-------|-----------|---------|----------------|-----|-----------------|------------|------------|------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|---------|------|
|                                                                    |               |        |         |       | VAL/LIGNE |         | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS  | COTA       | VALEUR     | F          | PRIX    | REVIENT TOTA  | VALEUR BOURSIERE       | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL | ACT NET |      |
| Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| CUMUL (EUR)                                                        |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         | 36,915,489.43 | 36,317,437.15          | 640,435.09        | -598,052.28       | 95.69   |      |
| III - Titres d'OPCVM                                               |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| OPCVM européens coordonnés et assimilables                         |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                           |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| FR0007442496                                                       | RMM           | COURT  | TERME   | C     |           |         | 389.           | P   | EUR             | 4069.9607  | M 27/03/24 | 4080.74    | 5       | 1,583,214.72  | 1,587,407.86           | 0.00              | 4,193.14          | 4.18    |      |
| VIII - TRESORERIE                                                  |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| Dettes et créances                                                 |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| Règlements différés                                                |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                           |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| ARDEUR                                                             | Ach           | rglt   | différé |       |           |         | -100,030.      |     | EUR             | 1.         | 28/03/24   | 1.         |         | -100,030.00   | -100,030.00            | 0.00              | 0.00              | -0.26   |      |
| RACHEUR                                                            | Rachats       | a      | payer   |       |           |         | -370,263.      |     | EUR             | 1.         | 28/03/24   | 1.         |         | -370,263.00   | -370,263.00            | 0.00              | 0.00              | -0.98   |      |
| SOUSEUR                                                            | Souscriptions | /payer |         |       |           |         | 52,853.61      |     | EUR             | 1.         | 28/03/24   | 1.         |         | 52,853.61     | 52,853.61              | 0.00              | 0.00              | 0.14    |      |
| VRDEUR                                                             | Vte           | rglt   | différé |       |           |         | 71,683.17      |     | EUR             | 1.         | 28/03/24   | 1.         |         | 71,683.17     | 71,683.17              | 0.00              | 0.00              | 0.19    |      |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                                |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| CUMUL (EUR)                                                        |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         | -345,756.22   | -345,756.22            | 0.00              | 0.00              | -0.91   |      |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                                      |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| ARDUSD                                                             | Ach           | rglt   | différé |       |           |         | -60.           |     | USD             | 0.91533333 | 28/03/24   | 0.92498381 |         | -54.92        | -55.50                 | 0.00              | -0.58             | 0.00    |      |
| Règlements différés                                                |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| CUMUL (EUR)                                                        |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         | -345,811.14   | -345,811.72            | 0.00              | -0.58             | -0.91   |      |
| Coupons et dividendes en espèces                                   |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                           |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| XS2056730679                                                       | INFI          | TE     | 3.625   | PERP  |           |         | 1.             | P   | EUR             | 3625.      | 28/03/24   |            | A       | 3,625.00      | 3,625.00               | 0.00              | 0.00              | 0.01    |      |
| XS2389112736                                                       | ITEL          | RE     | 4.625   | 10-26 |           |         | 200.           | P   | EUR             | 23.125     | 28/03/24   |            | A       | 4,625.00      | 4,625.00               | 0.00              | 0.00              | 0.01    |      |
| XS2548508881                                                       | FIBE          | BI     | 11.0    | 10-27 |           |         | 100.           | P   | EUR             | 55.        | 28/03/24   |            | A       | 5,500.00      | 5,500.00               | 0.00              | 0.00              | 0.01    |      |
| XS2724532333                                                       | AMSO          | AG     | 10.5    | 03-29 |           |         | 100.           | P   | EUR             | 35.        | 28/03/24   |            | A       | 3,500.00      | 3,500.00               | 0.00              | 0.00              | 0.01    |      |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                                |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| CUMUL (EUR)                                                        |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         | 17,250.00     | 17,250.00              | 0.00              | 0.00              | 0.05    |      |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                                      |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| US87927VAM00                                                       | TELE          | ITA    | 6.0     | 09-34 |           |         | 600.           | P   | USD             | 30.        | 28/03/24   |            | A       | 16,642.01     | 16,649.71              | 0.00              | 7.70              | 0.04    |      |
| Coupons et dividendes en espèces                                   |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         |               |                        |                   |                   |         |      |
| CUMUL (EUR)                                                        |               |        |         |       |           |         |                |     |                 |            |            |            |         | 33,892.01     | 33,899.71              | 0.00              | 7.70              | 0.09    |      |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal    au 28/03/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 640031    R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO    VL VALIDEE    Devise du portefeuille : EUR    (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R                         |                      |     |     | STATUTS DOSSIER |            | QUANTITE ET    |    | DEV         | P.R.U EN DEVISE |            | DATE     | COURS       | I        | <----- |               |             | Devise du portefeuille |             |        | -----> |      |      | PRCT    |            |            |       |       |
|-------------------------------------|----------------------|-----|-----|-----------------|------------|----------------|----|-------------|-----------------|------------|----------|-------------|----------|--------|---------------|-------------|------------------------|-------------|--------|--------|------|------|---------|------------|------------|-------|-------|
|                                     |                      |     |     | VAL/LIGNE       |            | EXPR. QUANTITE |    | COT         | ET EXPR. COURS  |            | COTA     | VALEUR      | F        | PRIX   | REVIENT       | TOTA        | VALEUR                 | BOURSIERE   | COUPON | COURU  | TOTA | PLUS | OU      | MOINS      | VAL        | ACT   | NET   |
| Frais de gestion                    |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO            |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| FGPFC2EUR                           | Frais de ges.var fig |     |     |                 | -0.41      | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -0.41       |          |        | -0.41         |             | -0.41                  |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.00  |       |
| FGPFC4EUR                           | Frais de ges.var fig |     |     |                 | -57.58     | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -57.58      |          |        | -57.58        |             | -57.58                 |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.00  |       |
| FGPVFC1EUR                          | Frais de Gest. Fixe  |     |     |                 | -10,257.84 | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -10,257.84  |          |        | -10,257.84    |             | -10,257.84             |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | -0.03 |       |
| FGPVFC2EUR                          | Frais de Gest. Fixe  |     |     |                 | -1,111.52  | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -1,111.52   |          |        | -1,111.52     |             | -1,111.52              |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.00  |       |
| FGPVFC3EUR                          | Frais de Gest. Fixe  |     |     |                 | -11,062.24 | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -11,062.24  |          |        | -11,062.24    |             | -11,062.24             |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | -0.03 |       |
| FGPVFC4EUR                          | Frais de Gest. Fixe  |     |     |                 | -1,202.43  | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -1,202.43   |          |        | -1,202.43     |             | -1,202.43              |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.00  |       |
| FGPVVC2EUR                          | Frais de Gest. var.  |     |     |                 | -113.5     | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -113.50     |          |        | -113.50       |             | -113.50                |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.00  |       |
| FGPVVC4EUR                          | Frais de Gest. var.  |     |     |                 | -1,951.84  | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | -1,951.84   |          |        | -1,951.84     |             | -1,951.84              |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | -0.01 |       |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
|                                     |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          | CUMUL (EUR) |          |        |               | -25,757.36  |                        | -25,757.36  |        |        |      | 0.00 |         |            | 0.00       |       | -0.07 |
| Dettes et créances                  |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
|                                     |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          | CUMUL (EUR) |          |        |               | -337,676.49 |                        | -337,669.37 |        |        |      | 0.00 |         |            | 7.12       |       | -0.89 |
| Disponibilités                      |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| Avoirs en france                    |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE    |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| BQRCCHF                             | ROTHSCHILD MM        |     |     |                 | 6,880.16   | CHF            |    | 1.05596672  | 28/03/24        | 1.02396068 |          |             | 7,265.22 |        |               | 7,045.01    |                        |             |        | 0.00   |      |      | -220.21 |            | 0.02       |       |       |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO            |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| BQRCEUR                             | ROTHSCHILD MM        |     |     |                 | 392,467.07 | EUR            | 1. | 28/03/24    | 1.              |            |          | 392,467.07  |          |        | 392,467.07    |             | 392,467.07             |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 1.03  |       |
| DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING  |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| BQRCGBP                             | ROTHSCHILD MM        |     |     |                 | 2,177.28   | GBP            |    | 1.16572512  | 28/03/24        | 1.16945387 |          |             | 2,538.11 |        |               | 2,546.23    |                        |             |        | 0.00   |      |      | 8.12    |            | 0.01       |       |       |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US       |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| BQRCUSD                             | ROTHSCHILD MM        |     |     |                 | 3,499.82   | USD            |    | 0.81558194  | 28/03/24        | 0.92498381 |          |             | 2,854.39 |        |               | 3,237.28    |                        |             |        | 0.00   |      |      | 382.89  |            | 0.01       |       |       |
| Avoirs en france                    |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
|                                     |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          | CUMUL (EUR) |          |        |               | 405,124.79  |                        | 405,295.59  |        |        |      | 0.00 |         |            | 170.80     |       | 1.07  |
| Opérations à terme                  |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| DATE ECHEANCE : 14/06/24            |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
| 24073003693                         | V                    | USD | EUR | 14/06/24        | RECU       | 14/06/24       |    | 1,257,077.9 | EUR             | 1.         | 28/03/24 | 1.          |          |        | 1,257,077.90  |             | 1,257,077.90           |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 3.31  |       |
|                                     |                      |     |     |                 | VERSE      | 14/06/24       |    | -1,380,000. | USD             | 0.9109     | 28/03/24 | 0.92215197  |          |        | -1,257,077.90 |             | -1,272,569.72          |             |        |        | 0.00 |      |         | -15,491.82 |            | -3.35 |       |
| 24073003988                         | V                    | USD | EUR | 14/06/24        | RECU       | 14/06/24       |    | 63,715.83   | EUR             | 1.         | 28/03/24 | 1.          |          |        | 63,715.83     |             | 63,715.83              |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.17  |       |
|                                     |                      |     |     |                 | VERSE      | 14/06/24       |    | -70,000.    | USD             | 0.9102     | 28/03/24 | 0.92215353  |          |        | -63,715.83    |             | -64,550.75             |             |        |        | 0.00 |      |         | -834.92    |            | -0.17 |       |
| 24074003553                         | V                    | USD | EUR | 14/06/24        | RECU       | 14/06/24       |    | 182,787.45  | EUR             | 1.         | 28/03/24 | 1.          |          |        | 182,787.45    |             | 182,787.45             |             |        |        | 0.00 |      |         | 0.00       |            | 0.48  |       |
|                                     |                      |     |     |                 | VERSE      | 14/06/24       |    | -200,000.   | USD             | 0.9139     | 28/03/24 | 0.92271669  |          |        | -182,787.45   |             | -184,543.34            |             |        |        | 0.00 |      |         | -1,755.89  |            | -0.49 |       |
| SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 14/06/24 |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          |             |          |        |               |             |                        |             |        |        |      |      |         |            |            |       |       |
|                                     |                      |     |     |                 |            |                |    |             |                 |            |          | CUMUL (EUR) |          |        |               | 0.00        |                        | -18,082.63  |        |        |      | 0.00 |         |            | -18,082.63 |       | -0.05 |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal    au 28/03/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 640031    R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO    VL VALIDEE    Devise du portefeuille : EUR    (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R                                             | STATUTS | DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE        | COURS  | I | <-----            | Devise du portefeuille | ----->            | PRCT                      |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|----------------|-----|-----------------|-------------|--------|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
| VAL/LIGNE                                               |         |         | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS  | COTA        | VALEUR | F | PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE       | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET |
| Disponibilités                                          |         |         |                |     |                 |             |        |   |                   |                        |                   |                           |
|                                                         |         |         |                |     |                 | CUMUL (EUR) |        |   | 405,124.79        | 387,212.96             | 0.00              | -17,911.83 1.02           |
| VIII - TRESORERIE                                       |         |         |                |     |                 |             |        |   |                   |                        |                   |                           |
|                                                         |         |         |                |     |                 | CUMUL (EUR) |        |   | 67,448.30         | 49,543.59              | 0.00              | -17,904.71 0.13           |
| PORTEFEUILLE : R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO (640031) |         |         |                |     |                 |             |        |   |                   |                        |                   |                           |
|                                                         |         |         |                |     |                 | (EUR)       |        |   | 38,566,152.45     | 37,954,388.60          | 640,435.09        | -611,763.85 100.00        |

|                                           |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Portefeuille titres :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 37,886,762.38 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Coupons et dividendes a recevoir : |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 33,899.71                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <u>Frais de gestion du jour</u>           |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais de Gest. var. :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -3.96         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais de Gest. var. :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | -1.52         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais de Gest. Fixe :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 39.84         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais de Gest. Fixe :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 44.37         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais de Gest. Fixe :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 343.08        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais de Gest. Fixe :                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 396.71        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <u>Frais de gestion charge Entreprise</u> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais maximum notice :                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 343.08        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais maximum notice :                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 39.84         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais maximum notice :                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 396.71        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Frais maximum notice :                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 44.37         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR                                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Part                                      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Devise                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Actif net     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Nombre de parts                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Valeur liquidative           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Coefficient     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Coeff resultat |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Change   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Prix std Souscript. |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Prix std Rachat |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C1 FR0011716331 R-CO CO HI YI EUR C EUR   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 10,463,653.88 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 8,470.166                          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,235.35                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 27.56933173288  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,260.06 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,235.35            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C2 FR0011716380 R-CO CO HI YI F EUR EUR   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 972,029.77    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 8,080.962                          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 120.29                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2.5610863999994 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 122.70   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 120.29              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C3 FR0011716398 R-CO CO HI YI IC EUR EUR  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 24,198,758.56 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 18,486.461                         |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,309.00                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 63.757141912127 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,335.18 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,309.00            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C4 FR0011753755 R-CO CO HI YI EUR P EUR   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,319,946.39  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,868.576                          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,241.56                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 6.112439954999  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,266.39 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,241.56            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C6 FR0012900967 R-CO CO HI Y IC CHFH EUR  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.00          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.                                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 920.13                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.00     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.00                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Actif net total en EUR :                  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 37,954,388.60 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C6 CHF                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,000.                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.                  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0.              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Precedente VL en date du 27/03/24 :       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C1 R-CO CO HI YI EUR C                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Prec. VL :    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,235.12                           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (EUR)                        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Variation :     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | +0.019%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C2 R-CO CO HI YI F EUR                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Prec. VL :    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 120.26                             |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (EUR)                        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Variation :     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | +0.025%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C3 R-CO CO HI YI IC EUR                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Prec. VL :    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,308.73                           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (EUR)                        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Variation :     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | +0.021%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C4 R-CO CO HI YI EUR P                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Prec. VL :    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,241.31                           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (EUR)                        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Variation :     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | +0.020%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <u>VL theorique</u>                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Part                                      |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Devise        |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Actif theorique                    |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Valeur liquidative theorique |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C1 FR0011716331 R-CO CO HI YI EUR C       |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 10,463,653.88                      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,235.35        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C2 FR0011716380 R-CO CO HI YI F EUR       |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 972,029.77                         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 120.29          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| C3 FR0011716398 R-CO CO HI YI IC EUR      |  |  |  |  |  |  |  |  |  | EUR           |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 24,198,758.56                      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,309.00        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|                                                                      |             |              |          |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|----------|
| C4 FR0011753755 R-CO CO HI YI EUR P                                  | EUR         | 2,319,946.39 | 1,241.56 |
| Actif theorique total en EUR : 37,954,388.60 ( Sens collecte : EQU ) |             |              |          |
| Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille  |             |              |          |
| Type reporting : TIBR    Revenu taxable pour residents Belges        |             |              |          |
| Poids officiels et statuts en date du 30/09/21 :                     |             |              |          |
| Poids DD :                                                           | Statut DD : | I            |          |
| Poids DI :                                                           | 99.99       | Statut DI :  | M        |

| COURS DES DEVISES UTILISEES |              |                  |                     |                                |             |                     |          |
|-----------------------------|--------------|------------------|---------------------|--------------------------------|-------------|---------------------|----------|
| par la valorisation         |              | par l'inventaire |                     | par la valorisation précédente |             | variation           |          |
| Cours                       | EUR en CHF : | 0.9766           | cotation : 28/03/24 | 0.                             | 0.9811      | cotation : 27/03/24 | -0.45867 |
| Cours                       | EUR en GBP : | 0.8551           | cotation : 28/03/24 | 0.                             | 0.85768     | cotation : 27/03/24 | -0.30081 |
| Cours                       | EUR en USD : | 1.0811           | cotation : 28/03/24 | 0.                             | 1.0816      | cotation : 27/03/24 | -0.04623 |
| Cours                       | USD en EUR : | 0.9249838128     | cotation : 28/03/24 | 0.                             | 0.924556213 | cotation : 27/03/24 | 0.04625  |

| COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES |              |              |                  |          |                                |              |            |          |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------------|----------|--------------------------------|--------------|------------|----------|
| par la valorisation                  |              |              | par l'inventaire |          | par la valorisation précédente |              |            |          |
| Cours                                | CHF en EUR : | 1.0239606799 | cotation :       | 28/03/24 | 0.                             | 1.0192640913 | cotation : | 27/03/24 |
| Cours                                | GBP en EUR : | 1.169453865  | cotation :       | 28/03/24 | 0.                             | 1.1659360134 | cotation : | 27/03/24 |
| Cours                                | USD en EUR : | 0.9249838127 | cotation :       | 28/03/24 | 0.                             | 0.924556213  | cotation : | 27/03/24 |
| Cours                                | EUR en USD : | 1.0810999999 | cotation :       | 28/03/24 | 0.                             | 1.0816       | cotation : | 27/03/24 |

- Poids calcule de 0. % (pour un seuil de 0. %)





**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

# Fonds Commun de Placement R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 28 mars 2024  
Fonds Commun de Placement  
R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO  
29, avenue de Messine - 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

## **Fonds Commun de Placement R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO**

29, avenue de Messine - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 28 mars 2024

Aux porteurs de part,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 28 mars 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 du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **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 1<sup>er</sup> avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.



### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

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

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 établi par la société de gestion.

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion 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 société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

### **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 fonds commun de placement.

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 société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion 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 du fonds commun de placement 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

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Pascal Lagand  
KPMG le 19/07/2024 17:51:21

Pascal Lagand  
Associé

# BILAN ACTIF AU 28/03/2024 EN EUR

|                                                                                                                                    | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <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>37 904 845,01</b> | <b>63 100 477,19</b> |
| <b>Actions 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>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                           | <b>36 317 437,15</b> | <b>62 394 800,12</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                     | 36 317 437,15        | 62 394 800,12        |
| 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>1 587 407,86</b>  | <b>705 677,07</b>    |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 1 587 407,86         | 705 677,07           |
| 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>1 662 017,67</b>  | <b>1 997 070,28</b>  |
| Opérations de change à terme de devises                                                                                            | 1 503 581,18         | 1 875 071,86         |
| Autres                                                                                                                             | 158 436,49           | 121 998,42           |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                                                                                          | <b>405 295,59</b>    | <b>2 154 475,35</b>  |
| Liquidités                                                                                                                         | 405 295,59           | 2 154 475,35         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                                                                            | <b>39 972 158,27</b> | <b>67 252 022,82</b> |

## BILAN PASSIF AU 28/03/2024 EN EUR

|                                                             | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                      |                      |
| Capital                                                     | 39 343 682,40        | 65 830 865,27        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00                 | 0,00                 |
| Report à nouveau (a)                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | -2 782 639,17        | -3 434 143,02        |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | 1 393 345,37         | 2 484 284,29         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>37 954 388,60</b> | <b>64 881 006,54</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>2 017 769,67</b>  | <b>2 371 016,28</b>  |
| Opérations de change à terme de devises                     | 1 521 663,81         | 1 858 842,00         |
| Autres                                                      | 496 105,86           | 512 174,28           |
| <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>39 972 158,27</b> | <b>67 252 022,82</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 28/03/2024 EN EUR**

|                                                 | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| <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 28/03/2024 EN EUR

|                                                                 | 28/03/2024          | 31/03/2023          |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                     |                     |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 0,00                | 0,00                |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 129,20              | 128,45              |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 2 464 196,43        | 3 463 557,25        |
| 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>2 464 325,63</b> | <b>3 463 685,70</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                                  | 1 973,49            | 1 010,58            |
| Autres charges financières                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>TOTAL (2)</b>                                                | <b>1 973,49</b>     | <b>1 010,58</b>     |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>2 462 352,14</b> | <b>3 462 675,12</b> |
| Autres produits (3)                                             | 0,00                | 0,00                |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 392 767,68          | 550 852,49          |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>2 069 584,46</b> | <b>2 911 822,63</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | -676 239,09         | -427 538,34         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00                | 0,00                |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>1 393 345,37</b> | <b>2 484 284,29</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 de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

**OPC détenus :**

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

**Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

**Frais de gestion**

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

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

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

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

Ces frais de gestion et de fonctionnement n'incluent pas les éventuels frais de recouvrement en cas d'actions judiciaires qui seront payés directement par le FCP, en outre ces frais de recouvrement pourront éventuellement venir en déduction des sommes recouvrées.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, y compris les frais du commissaire aux comptes, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais

d'intermédiation (courtage, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICl).

|   | <b>Frais facturés à l'OPCVM</b>                        | <b>Assiette</b>                    | <b>Taux Barème</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Frais de gestion financière                            | Actif net                          | Parts C EUR, C CHF H et D EUR : 1.20% maximum                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion  |                                    | Part F EUR: 1.50% maximum<br>Parts IC EUR, IC CHF H et ID EUR : 0.60% maximum<br>Parts P EUR : 0.70% maximum                                                                                                                                                                                                          |
| 3 | Frais indirects maximum :                              | Actif net                          | Non Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|   | - frais de gestion                                     |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|   | - commissions :                                        |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|   | - souscription :<br>- rachat :                         |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 4 | Prestataires percevant des commissions de mouvements : | Prélèvement sur chaque transaction | 0,03 % sur les obligations<br>0,30 % sur les actions françaises<br>0,40 % sur les actions étrangères<br>0,50 % sur les produits structurés<br>30 € par contrat sur les futures en euro<br>60 € par contrat sur les futures hors euro<br>0,20 € par lot sur les options<br>100 € par transaction sur les swaps de taux |
|   | Dépositaire : entre 0 % et 50 %                        |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|   | Société de Gestion : entre 50 %                        |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|   | 100 %                                                  |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 5 | Commission de surperformance                           | Actif net                          | 15% de la surperformance du FCP (annuelle et nette de frais de gestion) par rapport à la performance de l'indice The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index, selon la méthodologie décrite ci-dessous (*)                                                                                          |

Commission de surperformance (\*) :

L'OPCVM 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) de l'OPCVM par rapport à celle d'un fonds de référence réalisant une performance égale à celle de l'indicateur de référence The BofA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield Constrained Index et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM 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 de l'OPCVM (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 de l'OPCVM :

- (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, au 1<sup>er</sup> avril 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 l'OPCVM.

Si, à la clôture de l'exercice, l'actif de l'OPCVM (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 de l'OPCVM et le fonds de référence, est prélevée. Une commission de surperformance pourra être prélevée lorsque l'OPCVM a dépassé l'indicateur de référence mais qu'il a enregistré une performance négative au cours de l'exercice.

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

Une reprise de provision sera comptabilisée chaque fois que l'écart entre les deux actifs diminue. En cas de sous-performance (actif de l'OPCVM 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 de parts durant l'exercice seront versées à la société de gestion.

Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque part par rapport à celle de l'indicateur de référence, les porteurs de l'OPCVM sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie de parts par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : <https://am.eu.rothschildandco.com>.

## Swing pricing

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

A compter du 1er avril 2015 : Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes de parts du FCP dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du FCP, 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 de parts est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes de parts du FCP. 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 FCP.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du FCP, 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 2% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du FCP 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>Part(s)</b>                               | <b>Affectation du résultat net</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR  | Capitalisation                     | Capitalisation                                               |
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR  | Capitalisation                     | Capitalisation                                               |
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR | Capitalisation                     | Capitalisation                                               |
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO P EUR  | Capitalisation                     | Capitalisation                                               |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/03/2024 EN EUR

|                                                                               | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>                                          | <b>64 881 006,54</b> | <b>86 272 602,78</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 3 048 997,00         | 2 776 147,79         |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -35 203 044,46       | -18 533 334,95       |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 1 002 835,66         | 399 346,16           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -5 039 895,83        | -4 409 523,65        |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 60 897,12            | 516 631,98           |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -65 411,73           | -538 708,93          |
| Frais de transactions                                                         | -21 767,62           | -16 422,59           |
| Différences de change                                                         | -32 713,65           | 135 300,15           |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 7 253 951,11         | -4 553 994,83        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>-600 880,97</i>   | <i>-7 854 832,08</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>7 854 832,08</i>  | <i>3 300 837,25</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                 | -78 810,00           |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | 2 069 584,46         | 2 911 822,63         |
| 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>37 954 388,60</b> | <b>64 881 006,54</b> |

(\*) 31/03/2023 : 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     | 96 745,50            | 0,25         |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 926 478,47         | 5,08         |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé      | 34 294 213,18        | 90,36        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                              | <b>36 317 437,15</b> | <b>95,69</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 | 34 703 325,29 | 91,43 | 0,00          | 0,00 | 1 614 111,86   | 4,25 | 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 | 405 295,59 | 1,07 |
| <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 | 202 423,49 | 0,53 | 457 475,38      | 1,21 | 8 787 782,29 | 23,15 | 14 302 489,92 | 37,68 | 12 567 266,07 | 33,11 |
| 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                | 405 295,59 | 1,07 | 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<br>USD |      | Devise 2<br>CHF |      | Devise 3<br>GBP |      | Devise N<br>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                | 1 535 265,78    | 4,05 | 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                                         | 16 649,71       | 0,04 | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 3 237,28        | 0,01 | 7 045,01        | 0,02 | 2 546,23        | 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                                           | 1 521 719,31    | 4,01 | 0,00            | 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                        | 28/03/2024          |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                                               |                     |
|                                 | Fonds à recevoir sur vente à terme de devises | 1 503 581,18        |
|                                 | Ventes à règlement différé                    | 71 683,17           |
|                                 | Souscriptions à recevoir                      | 52 853,61           |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces              | 33 899,71           |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                                               | <b>1 662 017,67</b> |
| <b>DETTES</b>                   |                                               |                     |
|                                 | Vente à terme de devise                       | 1 521 663,81        |
|                                 | Achats à règlement différé                    | 100 085,50          |
|                                 | Rachats à payer                               | 370 263,00          |
|                                 | Frais de gestion fixe                         | 23 634,03           |
|                                 | Frais de gestion variable                     | 2 123,33            |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                                               | <b>2 017 769,67</b> |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                                               | <b>-355 752,00</b>  |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|                                                       | En parts    | En montant     |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------|
| <b>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR</b>     |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 1 161,584   | 1 373 320,97   |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -3 348,828  | -3 955 111,77  |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -2 187,244  | -2 581 790,80  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 8 470,166   |                |
| <b>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR</b>     |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 0,00        | 0,00           |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -573,109    | -64 135,09     |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -573,109    | -64 135,09     |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 8 080,962   |                |
| <b>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR</b>    |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 0,00        | 0,00           |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -25 511,560 | -30 666 342,46 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -25 511,560 | -30 666 342,46 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 18 486,461  |                |
| <b>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO P EUR</b>     |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 1 419,770   | 1 675 676,03   |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -431,113    | -517 455,14    |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | 988,657     | 1 158 220,89   |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 868,576   |                |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|                                                             | En montant |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD 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>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD 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>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD 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>Part R-CO CONVICTION HIGH YIELD 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

|                                                        | 28/03/2024 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR</b>     |            |
| Commissions de garantie                                | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                                 | 136 242,74 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 1,20       |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00       |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR</b>     |            |
| Commissions de garantie                                | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                                 | 14 049,81  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 1,50       |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 113,50     |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,01       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 0,41       |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00       |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR</b>    |            |
| Commissions de garantie                                | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                                 | 229 784,38 |
| 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>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO P EUR</b>     |            |
| Commissions de garantie                                | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                                 | 10 567,42  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,70       |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 1 951,84   |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,13       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 57,58      |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00       |

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

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

Néant

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

Le portefeuille a participé en 2019 à une offre d'échange sur la valeur ABENGOA ABENEWCO2 TV17-310323 - XS1584123225. La société s'étant placée sous la protection de la loi des faillites, les titres ont été livrés par le dépositaire en mars 2021. Une compensation en espèce non quantifiable à ce jour mais estimée proche de zéro (valeur actuelle des obligations) est prévue à une date indéterminée.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

|                               | 28/03/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

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

|                                                                                  | 28/03/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 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           | 28/03/2024          |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|---------------------|
| Actions                           |              |                   | 0,00                |
| Obligations                       |              |                   | 0,00                |
| TCN                               |              |                   | 0,00                |
| OPC                               |              |                   | 1 587 407,86        |
|                                   | FR0007442496 | RMM COURT TERME C | 1 587 407,86        |
| Instruments financiers à terme    |              |                   | 0,00                |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                   | <b>1 587 407,86</b> |

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

|                                            | 28/03/2024          | 31/03/2023          |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                     |                     |
| Report à nouveau                           | 0,00                | 0,00                |
| Résultat                                   | 1 393 345,37        | 2 484 284,29        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00                | 0,00                |
| <b>Total</b>                               | <b>1 393 345,37</b> | <b>2 484 284,29</b> |

|                                                    | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR</b> |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                 |                   |                   |
| Distribution                                       | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                     | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                     | 346 010,86        | 396 683,06        |
| <b>Total</b>                                       | <b>346 010,86</b> | <b>396 683,06</b> |

|                                                    | 28/03/2024       | 31/03/2023       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR</b> |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                                 |                  |                  |
| Distribution                                       | 0,00             | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                     | 0,00             | 0,00             |
| Capitalisation                                     | 29 360,22        | 28 743,82        |
| <b>Total</b>                                       | <b>29 360,22</b> | <b>28 743,82</b> |

|                                                     | 28/03/2024        | 31/03/2023          |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR</b> |                   |                     |
| <b>Affectation</b>                                  |                   |                     |
| Distribution                                        | 0,00              | 0,00                |
| Report à nouveau de l'exercice                      | 0,00              | 0,00                |
| Capitalisation                                      | 932 627,63        | 2 021 379,45        |
| <b>Total</b>                                        | <b>932 627,63</b> | <b>2 021 379,45</b> |

|                                                    | 28/03/2024       | 31/03/2023       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO P EUR</b> |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                                 |                  |                  |
| Distribution                                       | 0,00             | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                     | 0,00             | 0,00             |
| Capitalisation                                     | 85 346,66        | 37 477,96        |
| <b>Total</b>                                       | <b>85 346,66</b> | <b>37 477,96</b> |



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

|                                                               | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <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                     | -2 782 639,17        | -3 434 143,02        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Total</b>                                                  | <b>-2 782 639,17</b> | <b>-3 434 143,02</b> |

|                                                    | 28/03/2024         | 31/03/2023         |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR</b> |                    |                    |
| <b>Affectation</b>                                 |                    |                    |
| Distribution                                       | 0,00               | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées        | 0,00               | 0,00               |
| Capitalisation                                     | -768 541,44        | -624 541,79        |
| <b>Total</b>                                       | <b>-768 541,44</b> | <b>-624 541,79</b> |

|                                                    | 28/03/2024        | 31/03/2023        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR</b> |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                                 |                   |                   |
| Distribution                                       | 0,00              | 0,00              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées        | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                                     | -71 500,94        | -49 595,16        |
| <b>Total</b>                                       | <b>-71 500,94</b> | <b>-49 595,16</b> |

|                                                     | 28/03/2024           | 31/03/2023           |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR</b> |                      |                      |
| <b>Affectation</b>                                  |                      |                      |
| Distribution                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées         | 0,00                 | 0,00                 |
| Capitalisation                                      | -1 772 450,45        | -2 708 509,95        |
| <b>Total</b>                                        | <b>-1 772 450,45</b> | <b>-2 708 509,95</b> |

|                                                    | 28/03/2024         | 31/03/2023        |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO P EUR</b> |                    |                   |
| <b>Affectation</b>                                 |                    |                   |
| Distribution                                       | 0,00               | 0,00              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées        | 0,00               | 0,00              |
| Capitalisation                                     | -170 146,34        | -51 496,12        |
| <b>Total</b>                                       | <b>-170 146,34</b> | <b>-51 496,12</b> |

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

|                                                           | 31/03/2020           | 31/03/2021           | 31/03/2022           | 31/03/2023           | 28/03/2024           |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                            | <b>75 378 312,08</b> | <b>81 661 245,97</b> | <b>86 272 602,78</b> | <b>64 881 006,54</b> | <b>37 954 388,60</b> |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR en EUR</b> |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                                 | 12 821 293,52        | 15 238 485,27        | 13 996 461,59        | 11 774 052,83        | 10 463 653,88        |
| Nombre de titres                                          | 12 865,857           | 12 418,930           | 11 783,556           | 10 657,410           | 8 470,166            |
| Valeur liquidative unitaire                               | 996,54               | 1 227,04             | 1 187,80             | 1 104,78             | 1 235,35             |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes             | -17,51               | -100,25              | 26,79                | -58,60               | -90,73               |
| Capitalisation unitaire sur résultat                      | 29,90                | 24,53                | 26,44                | 37,22                | 40,85                |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO D EUR en EUR</b> |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                                 | 1 324 062,27         | 1 553 454,07         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Nombre de titres                                          | 1 623,379            | 1 589,640            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Valeur liquidative unitaire                               | 815,62               | 977,24               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| +/- values nettes unitaire non distribuées                | 22,10                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes             | 0,00                 | -57,94               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Distribution unitaire sur résultat                        | 24,72                | 19,68                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Crédit d'impôt unitaire                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR en EUR</b> |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                                 | 407 788,45           | 130 307,03           | 125 791,25           | 933 822,75           | 972 029,77           |
| Nombre de titres                                          | 4 154,991            | 1 081,033            | 1 081,033            | 8 654,071            | 8 080,962            |
| Valeur liquidative unitaire                               | 98,14                | 120,54               | 116,36               | 107,91               | 120,29               |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes             | -1,72                | -9,85                | 2,63                 | -5,73                | -8,84                |
| Capitalisation unitaire sur résultat                      | 2,60                 | 2,12                 | 2,25                 | 3,32                 | 3,63                 |

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

|                                                              | 31/03/2020    | 31/03/2021    | 31/03/2022    | 31/03/2023    | 28/03/2024    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC CHF H en CHF</b> |               |               |               |               |               |
| Actif net en CHF                                             | 4 534 257,29  | 5 626 619,68  | 3 956 909,67  | 0,00          | 0,00          |
| Nombre de titres                                             | 4 640,000     | 4 640,000     | 3 400,000     | 0,00          | 0,00          |
| Valeur liquidative unitaire en CHF                           | 977,21        | 1 212,63      | 1 163,80      | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes en EUR        | 21,29         | -95,44        | 70,80         | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire sur résultat en EUR                  | 30,84         | 33,05         | 18,34         | 0,00          | 0,00          |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR en EUR</b>   |               |               |               |               |               |
| Actif net                                                    | 53 321 786,71 | 55 792 184,11 | 64 512 073,48 | 51 200 114,52 | 24 198 758,56 |
| Nombre de titres                                             | 51 626,921    | 43 650,021    | 51 873,021    | 43 998,021    | 18 486,461    |
| Valeur liquidative unitaire                                  | 1 032,83      | 1 278,17      | 1 243,65      | 1 163,69      | 1 309,00      |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes               | -18,11        | -104,25       | 27,92         | -61,55        | -95,87        |
| Capitalisation unitaire sur résultat                         | 38,12         | 31,55         | 34,25         | 45,94         | 50,44         |
| <b>Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO ID EUR en EUR</b>   |               |               |               |               |               |
| Actif net                                                    | 2 506 246,06  | 2 998 878,85  | 2 846 399,03  | 0,00          | 0,00          |
| Nombre de titres                                             | 3 000,000     | 3 000,000     | 3 000,000     | 0,00          | 0,00          |
| Valeur liquidative unitaire                                  | 835,42        | 999,63        | 948,80        | 0,00          | 0,00          |
| +/- valeurs nettes unitaire non distribuées                  | 3,54          | 0,00          | 21,54         | 0,00          | 0,00          |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes               | 0,00          | -78,24        | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Distribution unitaire sur résultat                           | 31,18         | 24,89         | 26,27         | 0,00          | 0,00          |
| 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

|                                                                           | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2022 | 31/03/2023 | 28/03/2024   |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>Parts R-CO<br/>CONVICTION<br/>HIGH YIELD<br/>EURO P EUR en<br/>EUR</b> |            |            |            |            |              |
| Actif net                                                                 | 713 472,07 | 865 172,70 | 937 869,76 | 973 016,44 | 2 319 946,39 |
| Nombre de titres                                                          | 725,001    | 711,001    | 792,810    | 879,919    | 1 868,576    |
| Valeur liquidative<br>unitaire                                            | 984,10     | 1 216,84   | 1 182,97   | 1 105,80   | 1 241,56     |
| Capitalisation<br>unitaire sur +/-<br>values nettes                       | -17,26     | -99,28     | 26,58      | -58,52     | -91,05       |
| Capitalisation<br>unitaire sur<br>résultat                                | 35,19      | 29,09      | 31,54      | 42,59      | 45,67        |

### 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    | 5 705 130           | 0,00                | 0,00        |
| ABENGOA SA                                                                                | EUR    | 551 739             | 0,00                | 0,00        |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>                                                                      |        |                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>                                                |        |                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</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    | 500 000             | 241 376,24          | 0,64        |
| CMZB FRANCFORT 6.75% 05-10-33                                                             | EUR    | 200 000             | 222 225,23          | 0,58        |
| CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30                                                             | EUR    | 100 000             | 100 593,00          | 0,27        |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG                                                                     | EUR    | 200 000             | 201 359,97          | 0,53        |
| DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25% 27-10-25                                                 | EUR    | 100 000             | 88 544,61           | 0,24        |
| GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30                                                                | EUR    | 100 000             | 108 558,50          | 0,28        |
| IHO VERWALTUNGS 3.75% 15-09-26                                                            | EUR    | 200 000             | 200 440,00          | 0,53        |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28                                                     | EUR    | 100 000             | 111 907,17          | 0,29        |
| IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28                                       | EUR    | 200 000             | 178 272,79          | 0,47        |
| LR HEALTH AND BEAUTY SE E3R+7.5% 04-03-28                                                 | EUR    | 100 000             | 97 545,41           | 0,25        |
| MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28                                                             | EUR    | 100 000             | 89 922,45           | 0,24        |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26                                                 | EUR    | 400 000             | 425 748,00          | 1,12        |
| SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28                                                             | EUR    | 100 000             | 98 251,01           | 0,26        |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26                                                               | EUR    | 100 000             | 101 942,31          | 0,27        |
| TELE COLUMBUS AG 3.75% 19-03-29                                                           | EUR    | 150 000             | 107 084,88          | 0,28        |
| WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31                                                       | EUR    | 200 000             | 204 044,12          | 0,54        |
| ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN                                                            | EUR    | 400 000             | 427 435,33          | 1,12        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>                                                                    |        |                     | <b>3 005 251,02</b> | <b>7,91</b> |
| <b>AUTRICHE</b>                                                                           |        |                     |                     |             |
| AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29                                                                | EUR    | 100 000             | 99 474,50           | 0,26        |
| POSAV 5.375% PERP                                                                         | EUR    | 100 000             | 98 806,09           | 0,26        |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>                                                                     |        |                     | <b>198 280,59</b>   | <b>0,52</b> |
| <b>BELGIQUE</b>                                                                           |        |                     |                     |             |
| AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28                                                          | EUR    | 350 000             | 362 202,31          | 0,96        |
| CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN                                                                | EUR    | 200 000             | 212 884,61          | 0,56        |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>                                                                     |        |                     | <b>575 086,92</b>   | <b>1,52</b> |
| <b>BERMUDES</b>                                                                           |        |                     |                     |             |
| ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28                                                           | USD    | 284 616             | 284 586,53          | 0,75        |
| <b>TOTAL BERMUDES</b>                                                                     |        |                     | <b>284 586,53</b>   | <b>0,75</b> |
| <b>CANADA</b>                                                                             |        |                     |                     |             |
| INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27                                                             | USD    | 300 000             | 274 710,79          | 0,72        |
| <b>TOTAL CANADA</b>                                                                       |        |                     | <b>274 710,79</b>   | <b>0,72</b> |
| <b>DANEMARK</b>                                                                           |        |                     |                     |             |
| TDC NET AS 5.618% 06-02-30                                                                | EUR    | 400 000             | 416 465,74          | 1,10        |
| <b>TOTAL DANEMARK</b>                                                                     |        |                     | <b>416 465,74</b>   | <b>1,10</b> |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                              | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| <b>ESPAGNE</b>                                       |        |                     |                     |             |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 4.625% 07-04-30          | EUR    | 100 000             | 103 905,45          | 0,27        |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28           | EUR    | 200 000             | 214 022,08          | 0,56        |
| ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24                 | EUR    | 2 127 656           | 0,00                | 0,00        |
| ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 1.5% 26-10-24 DEFAULT         | EUR    | 2 127 656           | 0,00                | 0,00        |
| BANCO DE BADELL 5.75% PERP                           | EUR    | 200 000             | 194 314,75          | 0,51        |
| BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33                        | EUR    | 100 000             | 107 170,39          | 0,28        |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29                | EUR    | 200 000             | 229 658,69          | 0,61        |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26                | EUR    | 100 000             | 109 437,44          | 0,28        |
| BANCO NTANDER 3.625% PERP                            | EUR    | 200 000             | 158 405,11          | 0,42        |
| CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29                       | EUR    | 300 000             | 270 708,93          | 0,72        |
| CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26                       | EUR    | 200 000             | 198 789,34          | 0,52        |
| FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27                | EUR    | 400 000             | 405 438,00          | 1,07        |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29       | EUR    | 100 000             | 98 813,97           | 0,26        |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27               | EUR    | 100 000             | 97 467,00           | 0,26        |
| UNICAJA BAN 3.125% 19-07-32                          | EUR    | 200 000             | 192 249,81          | 0,51        |
| UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27                           | EUR    | 300 000             | 329 529,67          | 0,87        |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>                                 |        |                     | <b>2 709 910,63</b> | <b>7,14</b> |
| <b>ETATS-UNIS</b>                                    |        |                     |                     |             |
| ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28 | EUR    | 150 000             | 129 190,75          | 0,34        |
| COTY 4.75% 15-04-26                                  | EUR    | 400 000             | 408 838,67          | 1,07        |
| IQVIA 2.25% 15-03-29                                 | EUR    | 500 000             | 452 295,00          | 1,19        |
| QUINTILES IMS 2.875% 15-06-28                        | EUR    | 100 000             | 95 103,50           | 0,25        |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28      | EUR    | 100 000             | 111 336,83          | 0,30        |
| UGI INTL LLC 2.5% 01-12-29                           | EUR    | 400 000             | 362 097,98          | 0,96        |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>                              |        |                     | <b>1 558 862,73</b> | <b>4,11</b> |
| <b>FINLANDE</b>                                      |        |                     |                     |             |
| CITYCON OYJ 3.625% PERP                              | EUR    | 200 000             | 148 756,60          | 0,39        |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>                                |        |                     | <b>148 756,60</b>   | <b>0,39</b> |
| <b>FRANCE</b>                                        |        |                     |                     |             |
| ACCOR SA 2.625% PERP                                 | EUR    | 200 000             | 201 676,70          | 0,53        |
| ALTICE FRANCE 3.375% 15-01-28                        | EUR    | 250 000             | 184 065,00          | 0,49        |
| AXA 6.375% PERP EMTN                                 | EUR    | 400 000             | 421 612,29          | 1,11        |
| BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26            | EUR    | 400 000             | 409 604,82          | 1,08        |
| CAB SELAS 3.375% 01-02-28                            | EUR    | 100 000             | 91 308,25           | 0,24        |
| COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29          | EUR    | 200 000             | 200 094,96          | 0,53        |
| EDF 2.625% PERP                                      | EUR    | 400 000             | 370 931,38          | 0,98        |
| ERAMET 5.875% 21-05-25                               | EUR    | 400 000             | 423 562,03          | 1,12        |
| FAURECIA 7.25% 15-06-26                              | EUR    | 200 000             | 214 646,00          | 0,56        |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29                             | EUR    | 100 000             | 103 467,36          | 0,27        |
| FORVIA 3.75% 15-06-28                                | EUR    | 200 000             | 197 046,00          | 0,52        |
| ILIAD 1.875% 11-02-28                                | EUR    | 200 000             | 183 651,79          | 0,48        |
| ILIAD 2.375% 17-06-26                                | EUR    | 300 000             | 293 595,96          | 0,77        |
| ILIAD 5.375% 15-02-29                                | EUR    | 100 000             | 103 569,93          | 0,27        |
| ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26                   | EUR    | 150 000             | 152 374,00          | 0,40        |
| IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28                           | EUR    | 200 000             | 152 444,00          | 0,40        |
| KAPLA E3R+3.5% 31-07-30                              | EUR    | 500 000             | 503 427,50          | 1,33        |
| LABORATOIRE EIMER SELARL 5.0% 01-02-29               | EUR    | 150 000             | 129 587,42          | 0,34        |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                                | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| LOXAM SAS 4.5% 15-04-27                                | EUR    | 500 000             | 494 060,00          | 1,30         |
| MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27                           | EUR    | 400 000             | 421 022,89          | 1,11         |
| MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28                     | EUR    | 150 000             | 142 684,25          | 0,37         |
| NEXANS 5.5% 05-04-28                                   | EUR    | 300 000             | 332 702,84          | 0,88         |
| NEXITY 0.25% 02-03-25 CV                               | EUR    | 1 500               | 96 745,50           | 0,26         |
| PAPREC 7.25% 17-11-29                                  | EUR    | 150 000             | 164 401,33          | 0,43         |
| RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN                           | EUR    | 300 000             | 296 008,70          | 0,78         |
| RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN                             | EUR    | 200 000             | 195 509,33          | 0,51         |
| RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30 | EUR    | 400 000             | 392 706,98          | 1,03         |
| TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28                 | EUR    | 200 000             | 218 663,59          | 0,58         |
| TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27                 | EUR    | 150 000             | 154 008,14          | 0,41         |
| UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99                        | EUR    | 400 000             | 439 342,00          | 1,16         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP                         | EUR    | 200 000             | 184 940,76          | 0,49         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                    |        |                     | <b>7 869 461,70</b> | <b>20,73</b> |
| <b>IRLANDE</b>                                         |        |                     |                     |              |
| BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN                         | EUR    | 200 000             | 215 345,55          | 0,57         |
| ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28         | EUR    | 100 000             | 104 193,96          | 0,27         |
| GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27                         | EUR    | 200 000             | 223 625,13          | 0,59         |
| PERMANENT TSB GROUP 5.25% 30-06-25                     | EUR    | 300 000             | 312 366,61          | 0,83         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                                   |        |                     | <b>855 531,25</b>   | <b>2,26</b>  |
| <b>ITALIE</b>                                          |        |                     |                     |              |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28                 | EUR    | 300 000             | 277 625,31          | 0,74         |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29                  | EUR    | 500 000             | 514 657,35          | 1,35         |
| Banca Ifis 6.875% 13-09-28                             | EUR    | 200 000             | 219 180,37          | 0,57         |
| Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27                       | EUR    | 100 000             | 107 589,20          | 0,28         |
| BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN                           | EUR    | 200 000             | 216 002,74          | 0,57         |
| BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN                           | EUR    | 300 000             | 331 182,52          | 0,88         |
| FIBER BID 11.0% 25-10-27                               | EUR    | 100 000             | 109 041,67          | 0,29         |
| ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26                   | EUR    | 200 000             | 196 937,39          | 0,52         |
| LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27                             | EUR    | 300 000             | 327 940,50          | 0,86         |
| LOTTOMATICA E3R+4.0% 15-12-30                          | EUR    | 100 000             | 102 262,52          | 0,26         |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29         | EUR    | 500 000             | 433 179,66          | 1,15         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>                                    |        |                     | <b>2 835 599,23</b> | <b>7,47</b>  |
| <b>JAPON</b>                                           |        |                     |                     |              |
| SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27                         | EUR    | 200 000             | 191 581,58          | 0,50         |
| SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28                           | EUR    | 200 000             | 205 103,67          | 0,54         |
| <b>TOTAL JAPON</b>                                     |        |                     | <b>396 685,25</b>   | <b>1,04</b>  |
| <b>JERSEY</b>                                          |        |                     |                     |              |
| ADIENT GLOBAL HOLDINGS 3.5% 15-08-24                   | EUR    | 350 000             | 52 302,63           | 0,14         |
| <b>TOTAL JERSEY</b>                                    |        |                     | <b>52 302,63</b>    | <b>0,14</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>                                      |        |                     |                     |              |
| AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN                            | EUR    | 300 000             | 149 115,58          | 0,39         |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27                  | EUR    | 200 000             | 196 872,00          | 0,52         |
| CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28              | EUR    | 200 000             | 175 025,67          | 0,46         |
| CONTOURGLOBAL POWER HLDG                               | EUR    | 100 000             | 94 118,11           | 0,25         |
| CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP                          | EUR    | 400 000             | 216 454,89          | 0,57         |
| CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP                         | EUR    | 200 000             | 124 682,69          | 0,33         |
| INPOST 2.25% 15-07-27                                  | EUR    | 350 000             | 330 163,75          | 0,87         |



### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                                 | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net  |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28                  | EUR    | 100 000             | 102 109,43          | 0,27         |
| MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28                       | EUR    | 200 000             | 208 643,00          | 0,55         |
| PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26                   | EUR    | 300 000             | 303 019,75          | 0,80         |
| STENA INTL 7.625% 15-02-31                              | USD    | 300 000             | 283 228,66          | 0,75         |
| TELE ITAL CAP 6.0% 30-09-34                             | USD    | 600 000             | 508 398,85          | 1,34         |
| TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26                       | EUR    | 200 000             | 196 945,67          | 0,52         |
| TUI CRUISES 6.5% 15-05-26                               | EUR    | 200 000             | 207 008,33          | 0,54         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                                 |        |                     | <b>3 095 786,38</b> | <b>8,16</b>  |
| <b>MEXIQUE</b>                                          |        |                     |                     |              |
| NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28                             | EUR    | 200 000             | 181 504,13          | 0,48         |
| <b>TOTAL MEXIQUE</b>                                    |        |                     | <b>181 504,13</b>   | <b>0,48</b>  |
| <b>NORVEGE</b>                                          |        |                     |                     |              |
| SHEARWATER GEOSERVICES 9.5% 03-04-29                    | USD    | 200 000             | 184 340,95          | 0,48         |
| <b>TOTAL NORVEGE</b>                                    |        |                     | <b>184 340,95</b>   | <b>0,48</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>                                         |        |                     |                     |              |
| ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP                          | EUR    | 500 000             | 487 200,49          | 1,28         |
| ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28                        | EUR    | 100 000             | 101 365,19          | 0,27         |
| CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29                       | EUR    | 100 000             | 102 044,01          | 0,27         |
| CONSTELLIUM SE 4.25% 15-02-26                           | EUR    | 200 000             | 200 857,33          | 0,53         |
| DARLING GLOBAL FINANCIER 3.625% 15-05-26                | EUR    | 300 000             | 301 566,25          | 0,80         |
| IPD 3 BV 8.0% 15-06-28                                  | EUR    | 300 000             | 326 131,11          | 0,86         |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28                     | EUR    | 200 000             | 213 770,67          | 0,56         |
| QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27                        | EUR    | 200 000             | 188 695,56          | 0,49         |
| REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP                        | EUR    | 400 000             | 377 780,77          | 0,99         |
| SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29                          | EUR    | 100 000             | 103 457,11          | 0,27         |
| TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP                        | EUR    | 500 000             | 501 227,31          | 1,32         |
| TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP                        | EUR    | 200 000             | 222 039,74          | 0,58         |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27        | EUR    | 450 000             | 443 724,75          | 1,17         |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29       | EUR    | 200 000             | 222 568,50          | 0,59         |
| TITAN HOLDINGS II BV 5.125% 15-07-29                    | EUR    | 100 000             | 90 476,42           | 0,24         |
| UNITED GROUP BV                                         | EUR    | 350 000             | 340 141,67          | 0,89         |
| UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26                         | EUR    | 100 000             | 96 651,67           | 0,26         |
| VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29                  | EUR    | 400 000             | 351 792,67          | 0,93         |
| WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP               | EUR    | 500 000             | 471 718,69          | 1,25         |
| WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30              | EUR    | 200 000             | 187 993,33          | 0,50         |
| ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29                      | EUR    | 300 000             | 282 378,20          | 0,74         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                   |        |                     | <b>5 613 581,44</b> | <b>14,79</b> |
| <b>POLOGNE</b>                                          |        |                     |                     |              |
| BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27                         | EUR    | 100 000             | 112 268,21          | 0,30         |
| <b>TOTAL POLOGNE</b>                                    |        |                     | <b>112 268,21</b>   | <b>0,30</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>                                         |        |                     |                     |              |
| BCP 3.871% 27-03-30 EMTN                                | EUR    | 100 000             | 98 329,24           | 0,26         |
| BCP 8.5% 25-10-25 EMTN                                  | EUR    | 200 000             | 212 085,14          | 0,56         |
| CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27 | EUR    | 400 000             | 447 697,23          | 1,18         |
| NOVO BAN 9.875% 01-12-33                                | EUR    | 500 000             | 594 710,64          | 1,57         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>                                   |        |                     | <b>1 352 822,25</b> | <b>3,57</b>  |
| <b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>                               |        |                     |                     |              |
| CE ENERGY AS 1.659% 26-04-24                            | EUR    | 200 000             | 202 423,49          | 0,53         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                                                                                    | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27                                                                        | EUR    | 200 000             | 216 215,64           | 0,57          |
| <b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>                                                                            |        |                     | <b>418 639,13</b>    | <b>1,10</b>   |
| <b>ROYAUME-UNI</b>                                                                                         |        |                     |                      |               |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30                                                           | EUR    | 300 000             | 321 193,00           | 0,84          |
| AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29                                                                          | EUR    | 200 000             | 200 399,11           | 0,53          |
| BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28                                                           | EUR    | 200 000             | 191 319,83           | 0,50          |
| BRITISH AMERICAN TOBAC 3.0% PERP                                                                           | EUR    | 300 000             | 286 910,34           | 0,75          |
| INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29                                                                              | EUR    | 250 000             | 253 211,02           | 0,67          |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29                                                                      | EUR    | 100 000             | 108 903,94           | 0,29          |
| INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28                                                                       | EUR    | 300 000             | 286 273,00           | 0,76          |
| INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25                                                                       | EUR    | 100 000             | 103 785,43           | 0,28          |
| JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24                                                                          | EUR    | 300 000             | 308 427,25           | 0,81          |
| ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26                                                                                | EUR    | 300 000             | 305 447,46           | 0,81          |
| TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29                                                                       | EUR    | 100 000             | 95 889,05            | 0,25          |
| VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80                                                                               | EUR    | 400 000             | 369 633,11           | 0,97          |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>                                                                                   |        |                     | <b>2 831 392,54</b>  | <b>7,46</b>   |
| <b>SUEDE</b>                                                                                               |        |                     |                      |               |
| APOLLO SWEDISH BIDCO AB E3R+5.0% 05-07-29                                                                  | EUR    | 100 000             | 103 502,45           | 0,28          |
| CASTELLUM AB 3.125% PERP                                                                                   | EUR    | 200 000             | 177 645,95           | 0,46          |
| DOMETIC GROUP AB 2.0% 29-09-28                                                                             | EUR    | 300 000             | 270 559,07           | 0,71          |
| HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27                                                                              | EUR    | 200 000             | 124 369,25           | 0,33          |
| HEIMSTADEN AB 6.75% PERP                                                                                   | EUR    | 400 000             | 109 795,87           | 0,29          |
| INTRUM AB 4.875% 15-08-25                                                                                  | EUR    | 100 000             | 77 368,75            | 0,21          |
| VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27                                                                         | EUR    | 500 000             | 482 369,17           | 1,27          |
| <b>TOTAL SUEDE</b>                                                                                         |        |                     | <b>1 345 610,51</b>  | <b>3,55</b>   |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>              |        |                     | <b>36 317 437,15</b> | <b>95,69</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>                                                             |        |                     | <b>36 317 437,15</b> | <b>95,69</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    | 389                 | 1 587 407,86         | 4,18          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                                                        |        |                     | <b>1 587 407,86</b>  | <b>4,18</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>1 587 407,86</b>  | <b>4,18</b>   |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>                                                             |        |                     | <b>1 587 407,86</b>  | <b>4,18</b>   |
| <b>Créances</b>                                                                                            |        |                     | <b>1 662 017,67</b>  | <b>4,38</b>   |
| <b>Dettes</b>                                                                                              |        |                     | <b>-2 017 769,67</b> | <b>-5,32</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                  |        |                     | <b>405 295,59</b>    | <b>1,07</b>   |
| <b>Actif net</b>                                                                                           |        |                     | <b>37 954 388,60</b> | <b>100,00</b> |

|                                              |     |            |          |
|----------------------------------------------|-----|------------|----------|
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO P EUR  | EUR | 1 868,576  | 1 241,56 |
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO F EUR  | EUR | 8 080,962  | 120,29   |
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO C EUR  | EUR | 8 470,166  | 1 235,35 |
| Parts R-CO CONVICTION HIGH YIELD EURO IC EUR | EUR | 18 486,461 | 1 309,00 |