

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY
Société d'investissement à capital variable
Siège social 29, avenue de Messine 75008 Paris
823 445 150 RCS Paris

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

I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE

A/ *Approbation des comptes*

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

L'exercice clos le 31 décembre 2024 fait ressortir un résultat net de 28 817 632,34 EUR se décomposant comme suit :

	31/12/2024	
• Revenus nets	23 741 751,25	€
• Plus ou moins-values réalisées nettes	- 2 509 759,33	€
• Plus ou moins-values latentes nettes	7 585 640,42	€
Résultat net de l'exercice	28 817 632,34	€

Les sommes distribuables au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes aux revenus nets

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	23 741 751,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	23 741 751,25
Report à nouveau	440,61
Sommes distribuables au titre du revenu net	23 742 191,86

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 509 759,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 509 759,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 509 759,33

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets :

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	10 181 342,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	10 181 342,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	10 181 342,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	10 181 342,44
Total	10 181 342,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	246 713,09
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	246 713,09
Report à nouveau	18,16
Sommes distribuables au titre du revenu net	246 731,25
Affectation :	
Distribution	246 672,01
Report à nouveau du revenu de l'exercice	59,24
Capitalisation	0,00
Total	246 731,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	40 571,0536
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,08
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	442 893,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	442 893,18
Report à nouveau	399,98
Sommes distribuables au titre du revenu net	443 293,16
Affectation :	
Distribution	442 529,75
Report à nouveau du revenu de l'exercice	763,41
Capitalisation	0,00
Total	443 293,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	79 591,6810
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,56
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 990 891,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 990 891,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 990 891,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 990 891,32
Total	7 990 891,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 720 276,78
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 720 276,78
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 720 276,78
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 720 276,78
Total	4 720 276,78
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	159 634,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	159 634,44
Report à nouveau	22,47
Sommes distribuables au titre du revenu net	159 656,91
Affectation :	
Distribution	159 644,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,92
Capitalisation	0,00
Total	159 656,91
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	2 709,9811
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	58,91
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Nous vous rappelons que le Conseil d'Administration du 10 février 2025 a décidé la distribution d'un acompte sur dividendes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 fixé à :

- 5,56 € pour chaque action Nagelmackers D EUR,
- 58,91€ pour chaque action Nagelmackers ID EUR,
- 6,08 € pour chaque action D EUR.

Ces acomptes sur dividendes ont été mis en paiement le 26 février 2025 sur la valeur liquidative du 24 février 2025.

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

Les contribuables y ayant intérêt peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu pour lequel l'abattement de 40% est applicable. Cette option étant globale, il n'est pas possible de combiner l'imposition au PFU et l'imposition selon barème progressif.

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

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 080 522,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 080 522,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 080 522,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 080 522,48
Total	-1 080 522,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-26 449,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-26 449,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-26 449,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-26 449,07
Total	-26 449,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-47 480,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-47 480,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-47 480,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 480,27
Total	-47 480,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-880 986,02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-880 986,02
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-880 986,02
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-880 986,02
Total	-880 986,02
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-458 109,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-458 109,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-458 109,91
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-458 109,91
Total	-458 109,91
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-16 211,58
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-16 211,58
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-16 211,58
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-16 211,58
Total	-16 211,58
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

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

Exercice	Actions Nagelmackers D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	3,13 € au titre du résultat	-	3,13 €
2022	4,08 € au titre du résultat	-	4,08 €
2023	4,35 € au titre du résultat	-	4,35 €
Exercice	Actions Nagelmackers ID EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	34,63 € au titre du résultat	-	34,63 €
2022	43,80 € au titre du résultat	-	43,80 €
2023	46,45 € au titre du résultat		46,45 €
Exercice	Actions D EUR Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2021	3,42 € au titre du résultat	-	3,42 €
2022	4,46 € au titre du résultat		4,46 €
2023	4,75 € au titre du résultat		4,75 €

B/ Situation des mandats des administrateurs

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

Président Directeur Général : Monsieur Didier BOUVIGNIES

Administrateurs :

Monsieur Pierre BAUDARD
Monsieur Alexandre BOUY
Monsieur Didier BOUVIGNIES

Directeur Général Délégué: Monsieur Pierre BAUDARD

Nous vous informons qu'aucun mandat n'arrive à expiration à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire. La composition du Conseil demeure inchangée.

C/ *Rapport sur le Gouvernement d'entreprises*

(article L 225-37 du Code de Commerce)

1. Modalités d'exercice de la Direction Générale

Le mode d'exercice de la Direction générale est le cumul des fonctions de Président et de Directeur Général.

2. Liste des mandats et fonctions des mandataires de la SICAV

Un courrier a été envoyé aux administrateurs afin de les informer de leur obligation de déclarer l'ensemble de leurs mandats avant le 10 février 2025.

Didier BOUVIGNIES

- *Président :*
 - SICAV Eссор Japan Opportunities
 - Association de Prévoyance Areas
- *Président Directeur Général*
 - SICAV R-co Thematic 2026 HY
- *Directeur Général Délégué*
 - SICAV Masselia Investissements
 - SICAV Elan R-co
 - SICAV R-co3
- *Associé-Gérant*
 - Rothschild&Co Asset Management
- *Administrateur*
 - SICAV Cap Business
 - SICAV R-co Thematic 2026 HY
 - SICAV Eссор Japan Opportunities
 - Association Perpelia
- *Représentant Permanent de Rothschild and Co Asset Management*
 - SICAV Elan R-co
 - SICAV GIP
 - SICAV R-co Target 2024 High Yield (*jusqu'au 11 décembre 2024*)
 - SICAV 5M INVEST
 - SICAV Cygne Distinctif
 - SICAV BDCP Conviction
 - SICAV BIRDY
 - SICAV MELEZE
 - SICAV R-co ALTEOR EQUILIBRE (en cours d'immatriculation)
 - SICAV SIBELIA
 - SICAV RENECIAN
- *Membre du Conseil de Surveillance*
 - Wargny BBR SA

Pierre BAUDARD

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

Alexandre BOUY

- Administrateur de la SICAV R-Co Thematic Target 2026 HY
- Administrateur de la SICAV R-Co Target 2024 High Yield (*jusqu'au 11 décembre 2024*)
- Président Directeur Général de la SICAV R-Co Dynamic Tap depuis le 14 novembre 2024
- Administrateur de la SICAV RMM LENDING 4
- Président Directeur Général de la SICAV ATLAS EVIMERIA (*SICAV en cours d'immatriculation*)
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-Co 3

3. Conventions

3.1 Conventions conclues entre d'une part un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et d'autre part une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, aucune convention n'a été conclue entre un mandataire social ou un actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % et une société détenue à plus de 50 % par la SICAV R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY.

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

La SICAV R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY n'a pas, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, conclu de convention entrant dans le champ d'application des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce.

3.3 Conventions courantes conclues à des conditions normales

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

N°	Nature	Parties	Langue	Date	Expiration
1	Convention de délégation de gestion financière, administrative et comptable	R-co Thematic Target 2026 HY Rothschild &Co Asset Management	FR	24/11/2016	Durée Indéterminée
2	Convention de mise à disposition des locaux	R-co Thematic Target 2026 HY Rothschild &Co Asset Management	FR	10/10/2017	Durée indéterminée
3	Convention de dépositaire	R-co Thematic Target 2026 HY Cacéis Bank	FR	04/10/2016	Durée indéterminée

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

Néant.

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

A/ *Evolution du portefeuille*

1 – Au cours de l'exercice, la valeur liquidative des actions C EUR est passée de 123,50 € au 29 décembre 2023 à 131,94 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 6,83 %.

L'actif net des actions C EUR est passé de 204 042 890,22 € à 193 417 928,94 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR est passé quant à lui de 1 652 126,9634 à 1 465 981,6162.

2 - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 111,95 € au 29 décembre 2023 à 114,63 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 2,39 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions D EUR est passée de 5 121 519,19 € à 4 650 756,61 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR est passée quant à lui de 45 746,4723 à 40 571,0536.

3 - La valeur liquidative des actions Nagelmackers D EUR est passée de 102,44 € au 29 décembre 2023 à 104,90 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 2,40 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions Nagelmackers D EUR est passé de 8 792 464,08 € à 8 348 860,54 € sur la même période.

Le nombre des actions Nagelmackers D EUR est passé quant à lui de 85 822,8490 à 79 59,6810.

4 - La valeur liquidative des actions F EUR est passée de 122,13 € au 29 décembre 2023 à 130,21 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 6,61 %.

L'actif net des actions F EUR passe de 178 653 033,90 € à 157 490 810,74 € sur la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 1 462 769,5155 à 1 209 494,6590.

5 - La valeur liquidative des actions IC EUR est passée de 1 242,71 € au 29 décembre 2023 à 1 334,27 € au 31 décembre 2024 soit une hausse de 7,37 %.

L'actif net des actions IC EUR passe de 87 864 164,40 € à 82 273 304,85 € sur la même période.

Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 70 703,4932 à 61 661,5512.

6 - La valeur liquidative des actions Nagelmackers ID EUR est passée de 1 027,92 € au 29 décembre 2023 à 1 052,75 € au 31 décembre 2024 - soit une hausse de 2,41 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions Nagelmackers ID EUR est passé de 2 785 644,37 € à 2 852 940,06 € à la même période.

Le nombre des actions Nagelmackers ID EUR s'élève à 2 709,9811 comme pour l'exercice précédent.

La performance obtenue sur la période ne préjuge pas des résultats futurs de la SICAV.

Ci-après, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours des cinq derniers exercices :

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92	487 259 716,16	449 034 601,74
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87	204 042 890,22	193 417 928,94
Nombre de titres	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474	1 652 126,9634	1 465 981,6162
Valeur liquidative unitaire	116,53	122,69	108,42	123,50	131,94
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,20	3,17	-0,75	-0,42	-0,73
Capitalisation unitaire sur revenu	1,88	3,49	4,68	5,21	6,94
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05	8 792 464,08	8 348 860,54
Nombre de titres	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690	85 822,8490	79 591,6810
Valeur liquidative unitaire	106,60	109,44	93,85	102,44	104,90
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	2,86	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,89	0,00	-0,64	-0,35	-0,59
Distribution unitaire sur revenu	2,70	3,13	4,08	4,35	5,56
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69	5 121 519,19	4 650 756,61
Nombre de titres	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985	45 746,4723	40 571,0536
Valeur liquidative unitaire	115,94	119,58	102,56	111,95	114,63
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	3,12	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,70	-0,38	-0,65
Distribution unitaire sur revenu	1,89	3,42	4,46	4,75	6,08
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74	178 653 033,90	157 490 810,74
Nombre de titres	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525	1 462 769,5155	1 209 494,6590
Valeur liquidative unitaire	115,91	121,80	107,43	122,13	130,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,43	3,16	-0,74	-0,42	-0,72
Capitalisation unitaire sur revenu	1,79	3,23	4,42	4,95	6,60
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16	87 864 164,40	82 273 304,85
Nombre de titres	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375	70 703,4932	61 661,5512
Valeur liquidative unitaire	1 154,83	1 222,06	1 085,50	1 242,71	1 334,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,15	31,55	-7,50	-4,23	-7,42
Capitalisation unitaire sur revenu	20,21	40,69	52,33	58,09	76,55
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41	2 785 644,37	2 852 940,06
Nombre de titres	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070	2 709,9811	2 709,9811
Valeur liquidative unitaire	1 068,83	1 098,16	941,66	1 027,92	1 052,75
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	28,69	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8,95	0,00	-6,44	-3,54	-5,98
Distribution unitaire sur revenu	29,56	34,63	43,80	46,45	58,91
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Objectif de gestion :

La SICAV a pour objectif, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2026, d'obtenir une performance liée à l'évolution des marchés de taux en euros principalement par une exposition sur des titres à caractère spéculatif (à haut rendement). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026.

Indicateur de référence :

La SICAV n'a pas d'indicateur de référence. En effet, l'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026. Cette durée moyenne diminue chaque année jusqu'à échéance fin 2026.

La SICAV n'est pas gérée en référence à un indice.

La SICAV n'est pas un OPCVM indiciel.

Stratégies d'investissement :

1. Description des stratégies utilisées :

Allocation stratégique globale du portefeuille pendant la période de détention :

La stratégie d'investissement de la SICAV ne se limite pas à du portage d'obligations : si la société de gestion tendra à conserver ses titres jusqu'à leur maturité, elle pourra procéder à des arbitrages en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut d'un des émetteurs en portefeuille et/ou en cas de nouvelles opportunités de marché afin d'optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance.

La stratégie d'exposition au risque de crédit s'effectuera en investissement direct. La SICAV investira entre 80% et 100% de l'actif net dans des obligations à taux fixe, variable ou révisable, et autres titres de créances négociables, des obligations indexées sur l'inflation, émises par des sociétés de droit privé et/ou des entités supranationales/publiques ou des Etats et des bons à moyen terme négociables, dont 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles. Ces titres seront libellés à 80% minimum de l'actif net en Euro.

Les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net, dont 50% maximum d'émetteurs du secteur financier ; les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net maximum.

Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique.

Néanmoins, la SICAV ne pourra pas détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors des pays membres de l'OCDE, excepté s'il existe une convention de coopération entre ce pays et l'OCDE, de quelque nature qu'elle soit (ci-après la « Convention »).

Les informations relatives à la zone géographique des émetteurs et à la fourchette de sensibilité à l'intérieur de laquelle la SICAV est gérée figurent dans le tableau ci-dessous :

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré	Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres	Fourchette d'exposition du portefeuille correspondant à cette zone
0 à 7	Zone Euro	0 - 100%
	Union Européenne (hors zone euro)	0 - 100%
	Pays membres de l'OCDE ou sous Convention	0 - 100%
	Hors pays membres de l'OCDE ou sous Convention (y compris les pays émergents)	Néant

Les obligations et autres titres de créance seront de toute qualité de signature :

- jusqu'à 100 % maximum de l'actif net en titres spéculatifs,
- Jusqu'à 50% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie Investment grade (hors instruments du marchés monétaire),
- et 30 % maximum de l'actif net en titres non notés.

Les notations considérées sont celles attribuées par les agences de notation ou jugées de qualité équivalente par la Société de gestion.

La Société de gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Il existe un risque de change pour les actionnaires à hauteur de 10% maximum de l'actif net de la SICAV.

La sensibilité du portefeuille s'inscrit dans une fourchette de 0 à 7. Cette sensibilité est amenée à diminuer à l'approche de l'échéance.

La SICAV pourra également investir en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger monétaires dans la limite de 10% maximum de l'actif net et en titres du marché monétaire à hauteur de 10% maximum de l'actif net, dans un but de gestion de la trésorerie.

A compter du 1^{er} janvier 2026, le réemploi des obligations tombées à échéance sera effectué dans des titres du marché monétaire. A compter du 30 juin 2026, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider la SICAV. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} septembre 2023.

Critères de sélection des titres :

Etape 1 : Processus de sélection des valeurs au sein de l'univers d'investissement :

Le gérant met en place les processus de sélection combinant les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée :

- L'allocation sectorielle et géographique résulte de l'analyse de l'environnement économique et financier. Cette analyse permet d'identifier les risques et problématiques de long terme qui influencent la formation des prix. Sont étudiés en particulier l'analyse des historiques de défaut et l'étude des jeux concurrentiels.
- La sélection des titres s'appuie sur une approche fondamentale qui comporte deux étapes :
 - Une analyse quantitative basée sur la probabilité de défaut :
 - en utilisant un grand nombre de données publiques et statistiques sur chaque société,
 - en comparant ces données à celles des entreprises du même secteur économique,
 - en déterminant une valorisation théorique qui se compare favorablement ou défavorablement à celle donnée par le marché.
 - Une analyse qualitative basée sur :
 - la pérennité du secteur,
 - sur l'étude du jeu concurrentiel,
 - la compréhension du bilan,
 - la compréhension de la construction de la rentabilité (déséquilibre offre / demande, avantage par les coûts, les brevets, les marques, la réglementation, etc.),
 - la compréhension des échéanciers de dettes (Bilan et Hors-bilan),
 - la détermination de la probabilité de survie intra sectorielle.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Les OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger seront sélectionnés selon une approche Top Down en fonction des classes d'actifs. Cette sélection sera principalement effectuée au sein de la gamme Rothschild & Co.

Etape 2 : Processus de composition du portefeuille

La composition du portefeuille de la SICAV se déroulera en 3 étapes :

- (i) Une période de constitution du portefeuille d'environ six mois à compter du 28 février 2020, au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé de titres obligataires d'échéance inférieure ou égale au 31 décembre 2028 et de titres du marché monétaire (OPC monétaires et titres vifs). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026.
- (ii) Une période de détention (correspondant à la durée de placement recommandée) au cours de laquelle le portefeuille de l'OPCVM sera composé à 80% minimum de ces titres obligataires de maturité inférieure ou égale au 31 décembre 2028 avec une échéance moyenne de portefeuille comprise entre janvier et décembre 2026.
- (iii) Une période de monétisation à compter du 1er janvier 2026 au cours de laquelle les titres obligataires en portefeuille arrivant à maturité seront remplacés par des titres du marché monétaire. Il est rappelé qu'à compter du 30 juin 2026, la société de gestion s'engage, dans un délai maximum de 6 mois, à transformer, fusionner, ou liquider la SICAV. Toute nouvelle souscription étant par ailleurs interdite à compter du 1^{er} septembre 2023.

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un OPCVM. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

La société de gestion intègre les risques et les opportunités de durabilité dans son processus de recherche, d'analyse et de décision d'investissement afin d'améliorer sa capacité à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les investisseurs.

La SICAV promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » annexé au présent prospectus. Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement via les politiques d'exclusions, la notation extra-financière du portefeuille, la politique d'engagement, les contrôles ESG mis en place et le respect de la politique charbon de Rothschild & Co.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental représentent un engagement minimum d'alignement de 0% des investissements.

La société de gestion prend en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilités, et précise comment ce produit les considère, de manière transparente et pragmatique, dans sa politique de déclaration d'incidences négatives.

Les investissements suivront la politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives, accessibles sur le site : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>

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

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

- **Actions** : 0-10% de l'actif net

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

- **Titres de créance, instruments du marché monétaire et Produits de taux** : 80-100% de l'actif net

Dans la limite de la fourchette de détention précisée ci-dessous, le portefeuille de la SICAV investira en obligations de tous secteurs, de toute zone géographique et de toute qualité de signature (jusqu'à 100% maximum de l'actif net en titres spéculatifs, jusqu'à 50% maximum de l'actif net en titres notés en catégorie *Investment grade* et jusqu'à 30% maximum de l'actif net en titres non notés), à taux fixe, variable ou révisable, en titres de créances négociables libellés en Euro, obligations indexées sur l'inflation et en bons à moyen terme négociables, dont l'échéance résiduelle ne dépassera pas le 31 décembre 2028 . La SICAV se réserve également le droit d'investir en obligations émises par des entités financières (banques, assurances, services financiers).

Par ailleurs, les titres émis par des émetteurs privés pourront représenter jusqu'à 100% maximum de l'actif net, dont 50% maximum de l'actif net d'émetteurs du secteur financier ; les titres émis par des entités publiques ou supranationales pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net maximum. Les titres éligibles en portefeuille pourront être de toute zone géographique.

Néanmoins la SICAV ne pourra pas détenir des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors des pays membres de l'OCDE, excepté s'il existe une Convention de coopération entre ce pays et l'OCDE, de quelque nature qu'elle soit.

La SICAV pourra investir jusqu'à 100% maximum de l'actif net en obligations callable et puttable, jusqu'à 10% maximum de l'actif net en obligations convertibles et jusqu'à 15% maximum de l'actif net en obligations contingentes convertibles.

- **la détention d'actions ou parts d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger** : maximum 10% de l'actif net

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

- des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE de droit français et/ou européen,
- des parts ou actions de FIA de droit français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger et répondant aux quatre conditions énoncées par l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.
- 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 en OPC monétaires.

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

	Produits de taux	Parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements
Fourchettes de détention	80%-100 %	0-10 %
Investissement dans des instruments financiers émis par des sociétés ayant leur siège social en dehors des pays membres de l'OCDE ou sous Convention (y compris les pays émergents)	Néant	
Restrictions d'investissements imposées par la société de gestion	Néant	Néant

3. Utilisation des Instruments dérivés :

La SICAV pourra utiliser des instruments dérivés dans la limite d'une fois l'actif sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

Elle interviendra sur les risques de taux, de change et de crédit, à titre d'exposition et/ou de couverture. Ces interventions seront effectuées en vue de réaliser l'objectif de gestion, dans le cadre du pilotage de son exposition aux risques de taux, de crédit et de change.

En particulier, la SICAV pourra intervenir sur le marché des contrats à termes, notamment des changes à terme, des options sur taux, change et crédit, et des dérivés de crédit (credit default swap).

Il est précisé que la SICAV n'aura pas recours aux Total Return Swaps (TRS).

L'exposition directe et indirecte au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation d'instruments dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.

Dérivés de crédit :

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

afin de limiter le risque de perte en capital sur certains émetteurs (présents en portefeuille)

afin de bénéficier de la dégradation anticipée de la qualité de signature d'un émetteur ou d'un panier d'émetteurs non présent en portefeuille plus importante que celle d'une exposition présente dans le portefeuille.

et à des fins d'exposition grâce à la vente de protection :

au risque de crédit d'un émetteur

au risque de crédit sur des paniers de CDS

L'exposition par l'utilisation des dérivés de crédits ne dépassera pas 100% de l'actif de la SICAV.

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

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

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

Ceci se traduit notamment par :

une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc...

un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

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

4. Titres intégrant des dérivés :

En vue de réaliser l'objectif de gestion notamment dans le pilotage de son exposition au risque de crédit, les titres intégrant des dérivés seront utilisés (Bons de souscriptions, warrants, BMTN et EMTN indexées ou structurées, obligations convertibles dans la limite de 10% maximum de l'actif net, obligations contingentes convertibles dans la limite de 15% maximum de l'actif net). Le gérant peut également investir jusqu'à 100% de l'actif net en obligations callable et/ou puttable.

L'exposition directe et indirecte au marché des taux, y compris l'exposition induite par l'utilisation de titres intégrant des dérivés, permettra de maintenir la sensibilité du portefeuille dans une fourchette comprise entre 0 et 7.

5. Dépôts :

La SICAV pourra avoir recours jusqu'à 10% de son actif à des dépôts en euro d'une durée de vie égale à 3 mois de façon à rémunérer ses liquidités.

6. Emprunts d'espèces :

L'OPCVM pourra avoir recours, jusqu'à 10% de son actif, à des emprunts.

7. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres : Néant.

C/ Commentaires de gestion

L'année 2024 a démarré avec un taux à 10 ans américain à 3,88 %, un 10 ans allemand à 2,02 %, et des taux courts anticipant un cycle de baisse des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements d'Etat à 10 ans ont cependant progressé en première partie d'année, jusqu'à leur pic respectif de 4,68 % (États-Unis, en avril) et 2,66 % (Allemagne, en mai), sous l'effet combiné d'une inflation sous-jacente encore élevée et d'un discours des banques centrales longtemps réticentes à baisser leurs taux directeurs au rythme anticipé par le marché.

La BCE a entamé son cycle de resserrement en juin, avant que la Fed ne fasse de même à partir de septembre. La Fed a baissé 4 fois son taux directeur dans un contexte économique pourtant résilient et d'une inflation toujours trop élevée.

La BCE, confrontée à de plus faibles perspectives de croissance et d'une inflation revenue proche de la cible, a également poursuivi son assouplissement monétaire avec 4 baisses.

En fin d'année, le 10 ans américain s'est établi à 4,57 %, alors l'élection de Trump, perçue comme inflationniste par les investisseurs, a fait progresser les taux en fin d'année et acté le découplage économique et politique entre les deux régions. Moins de deux baisses de taux Fed sont attendues en 2025. En Europe, le 10 ans allemand a clôturé à 2,36 %, et 4 à 5 baisses de taux BCE sont attendues l'année prochaine, alors que l'inflation est quasiment revenue à la cible et que l'activité économique ralentit. Les incertitudes politiques et budgétaires en Europe ont fait remonter certaines primes de risque, notamment en France avec un 10 ans qui clôture à 3,19%, avec un écart de près de 80 pb sur le 10 ans allemand contre 50 pb environ en début d'année.

A contrario, les pays dits « périphériques » comme l'Espagne et l'Italie ont vu leur spread avec le Bund se resserrer tout au long de 2024. L'année s'achève également sur des courbes à nouveau pentues, +29 pb sur la courbe 2-10 ans allemande, dans un environnement d'anticipation de nouvelles baisses de taux à court terme et d'arbitrages délicats sur le plus long terme, alors que l'accroissement des déficits publics ne pourra être financé par la trop faible croissance économique.

En 2024, le crédit européen a entamé l'année avec un spread Investment Grade autour de 150 pb et l'a terminée à 113 pb, dans un mouvement de resserrement une bonne partie de l'année. De son côté, le segment High Yield est passé d'environ 442 pb à 339 pb en fin d'année et a donc largement surperformé le segment IG (8.09% YtD contre 3.77% YtD). Malgré les périodes de tension notamment en juin, sous l'effet du risque politique français, la tendance globale est restée au resserrement des primes de risque, portée par l'appétit pour le crédit et par des fondamentaux toujours robustes. L'Investment Grade a néanmoins subi l'impact de la remontée des taux en fin d'année, affichant une performance moins robuste que le High Yield qui a été soutenu par son portage et sa sensibilité plus faible aux variations de taux souverains.

Les financières ont terminé l'année avec -54 pb et ont largement surperformé les Corporates (-26 pb). Dans le détail, les subordonnées se sont resserrées de 81 pb, les foncières de 99 pb alors que le secteur Automobile a sous-performé, -14 pb.

Dans ce contexte, la performance du fond a été positive avec un marché High-Yield soutenu par un portage élevé, un resserrement significatif des spreads et des taux de défauts restés faibles. Cette performance s'explique par notre sélection de titres et notamment sur les émetteurs IKB et Heimstaden. Plus globalement, les secteurs de la consommation cyclique et les financières enregistrent les plus fortes contributions.

Au titre de l'année 2024, les performances de l'ensemble des catégories d'actions de la SICAV R-co Thematic Target 2026 HY sont les suivantes :

R-co Thematic Target 2026 HY C EUR	6,83%
R-co Thematic Target 2026 HY D EUR	6,82%
R-co Thematic Target 2026 HY F EUR	6,61%
R-co Thematic Target 2026 HY I CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Thematic Target 2026 HY IC EUR	7,36%
R-co Thematic Target 2026 HY ID EUR	pas 1 an d'historique
R-co Thematic Target 2026 HY Nagelmackers D EUR	6,83%
R-co Thematic Target 2026 HY Nagelmackers ID EUR	7,15%
R-co Thematic Target 2026 HY P CHF H	pas 1 an d'historique
R-co Thematic Target 2026 HY R EUR	pas 1 an d'historique

D/ Changements substantiels intervenus

Le 1^{er} janvier 2024 : Mise à jour des modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables, conformément au Règlement ANC n° 2020-07 relatif au nouveau plan comptable des OPC.

Le 1^{er} juillet 2024 :

Modification du processus de centralisation des parts D EUR, IC EUR, ID EUR et R EUR.

E/ Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice

• Achats

TITRES	En euros
RMM COURT TERME C	114 363 983€
WEPA HY 2.875 12-27	6 148 489 €
BANK MI 9.875 09-27	5 514 542 €
KAPLA 3.375 12-26	4 657 786 €

• Vente

TITRES	En euros
RMM COURT TERME C	118 211 138 €
UNIT GR 3.125 02-26	4 700 000 €
IHO VER 3.75 10-24	4 600 000 €
CECO AG 1.75 06-26	3 950 462 €

F/ Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments dérivés

La SICAV n'utilise pas les techniques de gestion efficace de portefeuille.

La SICAV a eu recours aux dérivés (change à terme). Il est a noté que la SICAV n'a pas recours aux TRS.

Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :	
Prêts de titres :	0,0%
Emprunts de titres :	0,0%
Prises en pension :	0,0%
Mises en pensions :	0,0%
Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :	
Change à terme :	1,7%
Future :	0,0%
Options :	0,0%
Swap :	0,0%

Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés	
Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
0	NA
Garanties financières	
Type d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Technique de gestion efficace	
Dépôts à terme	-
Actions	-
Obligations	-
OPCVM	-
Espèces	-
Total	-
Instruments financiers dérivés	
Dépôts à terme	-
Actions	-
Obligations	-
OPCVM	-
Espèces	-
Total	-

HI/ Risque Global

La méthode de calcul du ratio du risque global est celle de la méthode du calcul de la valeur en risque absolue telle que définie par le Règlement Général de l'AMF (art. 411-77 et s.).

La VaR de l'OPC est limitée par la société de gestion et ne peut excéder 20% maximum.

Le niveau de levier de la SICAV attendu, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, est de 100%.

Les niveaux de VaR sur la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024 ainsi que les paramètres utilisés sont les suivants :

Méthode de calcul du risque global	Type de calcul	Paramètres				Limite	Niveaux de VaR sur la période	Niveau de levier indicatif *
		Intervalle de confiance	Horizon	Pondération des séries	Demi-vie			
VaR absolue	Monte Carlo	99%	1 mois (22 jours)	Exponentielle	26 semaines pour la volatilité / 52 pour les corrélations	20%	Min : 0,38%	0,00%

II/ Informations sur les risques financiers

NEANT

JI/ Règles d'investissements

Cette SICAV respectera les ratios réglementaires applicables aux OPCVM investissant au maximum 10% en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger.

III - INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

A/ Politique groupe de sélection des intermédiaires et d'exécution des ordres 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/>.

B/ Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation pour l'exercice

Conformément aux articles 319-18 et 321-22 du règlement général de l'AMF, nous portons à votre connaissance le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation, précisant les conditions dans lesquelles notre société a eu recours pour l'exercice précédent, à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres.

Au cours de l'année 2024, les frais d'intermédiation relatifs aux fonds gérés par Rothschild & Co Asset Management ont dépassé 500 000 euros TTC.

Les frais d'intermédiation se répartissent entre :

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

Conditions de recours pour l'exercice 2024 à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres

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

En 2024, en respect de la réglementation MIF2, des accords de commission de courtage partagée ont été mis en place avec la majorité de nos intermédiaires d'exécution sur les marchés Actions.

Ces accords prévoient le reversement par les intermédiaires qui fournissent le service de réception et de transmission d'ordres, et le service d'exécution d'ordres sur les marchés Actions, de la partie des frais d'intermédiation qu'ils facturent au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution

d'ordres, sur un compte de recherche séparé (RPA) ouvert par Rothschild & Co Asset Management auprès d'un établissement bancaire tiers.

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

Clé de répartition constatée

La clé de répartition constatée pour l'exercice 2024 entre les frais d'exécution et les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordres, et au service d'exécution d'ordres ont représenté 42,4% du volume total des frais d'intermédiations
- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 57,6% du volume total des frais d'intermédiations.

Rothschild & Co Asset Management a mis en place une politique générale de prévention et de gestion des conflits d'intérêts intégrant la prévention d'éventuels conflits d'intérêts dans le choix des prestataires.

Au cours de l'année 2024, Rothschild & Co Asset Management n'a pas détecté de conflits d'intérêts dans le cadre du choix de ses prestataires d'intermédiation.

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

C/ Politique ESG et Transition énergétique

La SICAV promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR et des pratiques de bonne gouvernance. Il respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Pour plus de détails, une annexe relative aux informations périodiques dite « Caractéristiques environnementales et/ou sociales » établie conformément aux règlements (UE) 2019/2088 et 2020/852 est jointe au présent rapport.

Le produit financier respecte la politique ESG établie par Rothschild & Co Asset Management, qui repose sur l'intégration des critères ESG dans l'analyse fondamentale et la prise en compte des impacts de nos investissements, notamment sur le climat et la biodiversité. Des détails additionnels sont disponibles sur demande. L'intégralité de la politique ESG est disponible sur le site internet : <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

D/ Politique de vote et exercice par la société de gestion des droits attachés aux titres détenus dans la SICAV

1. Politique de vote

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

Nous n'exerçons pas nos droits de vote lorsque :

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

2. Exercice des droits de vote

Notre politique de vote se veut suivre les principes d'investissement socialement responsable (ISR) sur les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'analyse et les recommandations des résolutions nous sont faites par la société spécialisée ISS (<https://www.issgovernance.com/>), Institutional Shareholder Services.

Rothschild & Co Asset Management reste l'ultime décisionnaire de l'exercice des droits de vote. L'analyse qualitative, au cas par cas, de résolutions spécifiques nous amène parfois à contrevenir à notre politique de vote, et donc, à voter différemment des recommandations de notre prestataire ISS. Ces types de situation sont très encadrées : chacun de ces votes doit être justifié par l'analyste et validé par les équipes de gestion et le management.

Les bulletins de votes sont transmis soit :

- Numériquement via des plateformes internet de votes dédiées, soit
- Manuellement via des formulaires papiers lorsque le vote électronique est impossible.

Le détail de la politique de votes est disponible sur notre site internet : <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>.

Lorsque la gestion financière de notre OPC est déléguée, l'établissement gestionnaire de l'OPC 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.

Compte tenu du type d'instruments dans lesquels la SICAV investit, R-Co THEMATIC TARGET 2026 HY n'exerce pas de vote.

E/ Politique de rémunération

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

1. Présentation générale

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

La politique de rémunération est structurée de manière à respecter le principe d'égalité de rémunération entre les femmes et les hommes de sorte qu'à poste, niveau de séniorité et performance équivalents, les femmes et les hommes sont rémunérés de la même manière. Sur ce sujet, R&Co AM publiera toutes les informations nécessaires dans le respect de ses obligations réglementaires et/ou légales.

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

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

2. Pratiques de rémunération au sein de R&Co AM

Les augmentations de rémunération fixe pour l'année « n+1 » ainsi que la rémunération variable au titre de l'année « n » sont annoncées courant décembre « n » aux collaborateurs après validation des enveloppes dans un premier temps par le Comité exécutif de R&Co AM, puis, dans un second temps, revue par le Comité des Nominations et Rémunérations de Rothschild Martin Maurel (ci-après « RMM »), pour une mise en application effective des augmentations de rémunération fixe en avril « n+1 » et un versement de la rémunération variable en mars « n+1 ».

2.1 Rémunération fixe

Tous les collaborateurs (cadres ou employés) reçoivent une rémunération fixe déterminée selon les trois critères suivants :

- Le poste : compétences requises, niveau de responsabilité et d'autonomie
- Le collaborateur : savoir-faire, savoir être, expérience, maîtrise du poste
- Le marché : interne et externe, son évolution (ressources rares, etc)

2.2 Rémunération variable

L'ensemble des collaborateurs est susceptible de bénéficier d'une rémunération variable.

La rémunération variable est versée sur la base de critères permettant de mesurer les performances individuelles et collectives (cf. paragraphe 3).

La politique du Groupe Rothschild & Co (ci-après « Groupe R&Co ») conduit à considérer la performance globale de l'individu, et notamment sa contribution aux résultats de son équipe, sans tenir compte de manière exclusive des bénéfices engendrés par cet individu.

Les rémunérations variables individuelles sont déterminées dans le respect du règlement européen dit « Sustainable Finance Disclosure (SFDR) » et intègrent le cas échéant le respect des risques en matière de durabilité.

Les rémunérations variables ne sont pas garanties. Si elles le sont (dans un contexte d'embauche exclusivement), la garantie est limitée à un an.

2.3 Rémunération du personnel de la conformité et de la filière risques

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

3. Critères de performance

Pour l'ensemble des collaborateurs de R&Co AM, le respect des politiques et engagements ESG, ainsi que la contribution au développement commercial ESG de R&Co AM font partie des critères de mesure de la performance annuelle. Les équipes plus directement impactées par les sujets ESG (Gérants de fonds, analystes, commerciaux, équipes compliance et risques) définiront un objectif ESG complémentaire en adéquation avec leur métier.

En complément, et outre le respect du dispositif de conformité, les critères de performance appliqués aux collaborateurs de R&Co AM Gérants de fonds, Gestionnaires financiers et Commerciaux (institutionnels et distributeurs) sont spécifiquement adaptés à leurs fonctions.

Pour ce qui est des autres fonctions, les performances sont évaluées sur la base d'objectifs quantitatifs comme qualitatifs, fixés chaque année par les managers dans le cadre du processus d'évaluation.

4. Définition de la Population Régulée (ci-après « Population Régulée »)

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

- Direction Générale, hors Associés Gérants (1)
- Collaborateurs en charge de la gestion des fonds (FIA ou OPCVM), de l'administration des fonds, du développement et marketing, des Ressources humaines (2)
- Fonction risques et contrôle
- Responsables administratifs
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPC gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des autres preneurs de risques

Les principes d'identification de la Population Régulée sont arrêtés et revus annuellement par le Comité Exécutif et le Comité de Surveillance de R&Co AM, ainsi que par le Comité des rémunérations et des nominations et de RMM.

(1) : Les Associés gérants sont exclus car en vertu de leur mandat, ils sont responsables de manière indéfinie sur leur patrimoine personnel et ne perçoivent aucun type de rémunération, étant précisé que les dividendes versés par la société de gestion n'entrent pas dans le champ d'application des Directives AIFM ou UCITS.

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

5. Transparence et contrôle de la politique de rémunération

La politique de rémunération du Groupe R&Co est examinée et revue annuellement au niveau de R&Co. Les annexes de cette politique prévoient notamment le sous-groupe de consolidation dépendant de la compagnie financière holding Rothschild & Co Wealth & Asset Management ainsi que les sociétés de gestion du Groupe R&Co, en ce compris R&Co AM, pour lesquelles des dispositions spécifiques sont détaillées. Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM examine et revoit régulièrement les principes généraux de la politique de rémunération et notamment les dispositions applicables spécifiquement aux filiales sociétés de gestion de RMM. Il en rend compte régulièrement au Conseil d'administration.

Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM est composé à la date des présentes de trois membres, nommés parmi les membres du Conseil d'administration de RMM, à savoir :

Sylvain Héfès (Président) ;
Luce Gendry ; et
Alain Cornu Thénard.

Le Comité des rémunérations et des nominations de RMM peut inviter les responsables de fonctions clés, et tout autre personne dont la présence est utile aux travaux du comité, lors des débats sur les sujets entrant dans leur champ de compétence. Il peut recourir aux services de tout conseil juridique ou autre conseil professionnel et solliciter tout rapport, étude ou enquête qu'il estime nécessaire pour l'aider à s'acquitter de ses obligations.

6. Modalités de versement de la partie variable de la rémunération

En adéquation avec les réglementations AIFM et UCITS, la rémunération variable des personnes composant la Population Régulée sera en partie différée uniquement si le montant de rémunération variable dépasse un certain seuil.

Dans ce cas, le dispositif suivant est appliqué :

Au moins 50% de la part variable de rémunération est versée de manière différée ;

La rémunération variable différée est étalée sur une période de 3 ans ;

La rémunération variable différée est indexée sur l'évolution d'un fonds de fonds gérés exclusivement par R&Co AM.

Les rémunérations variables attribuées à la Population Régulée sont soumises aux règles de Malus et de Clawback décrites dans la politique de "Malus et de Clawback" de R&Co AM qui prévoit la possibilité de réduire des sommes acquises ou en cours d'acquisition sous certaines conditions.

7. Interdiction de recours à des stratégies de couverture

Le recours des collaborateurs à des stratégies de couverture personnelle ou des assurances afin de contrecarrer l'incidence des risques incorporés dans leurs modalités de rémunérations est strictement interdit. Tout règlement dû dans le cadre des plans de rémunération différée est conditionné à l'engagement du collaborateur de ne pas mettre en œuvre de stratégies de couverture.

8. Autres types de rémunérations

8.1 Rémunérations variables garanties et Primes de bienvenue

Dans certains cas, R&Co AM peut être amenée à attribuer :

Une rémunération variable garantie prévoyant que la rémunération variable d'un collaborateur ne pourra pas être inférieure à un certain montant ;

Une prime de bienvenue afin d'inciter un collaborateur à rejoindre R&Co AM.

Ces types de rémunérations ne seront attribuées ou versées que dans le cas où :

Ils demeurent exceptionnels ;

Ils sont liés à un contexte d'embauche d'un nouveau collaborateur ;

Ils sont limités à une année maximum ;

Ils ne dégradent pas de manière significative la situation financière de R&Co AM ;

Le collaborateur concerné n'a pas déjà bénéficié d'une rémunération de même type au sein de R&Co AM.

La mise en place d'une rémunération variable garantie vise à éviter qu'un nouvel entrant ne soit incité à prendre des risques excessifs durant sa première année afin de se voir attribuer une rémunération variable.

Les montants des rémunérations variables garanties ou primes de bienvenue seront définis au cas par cas.

8.2 « Buy-outs »

Dans certains cas, R&Co AM peut également être amenée à attribuer un « buy-out » à un nouveau collaborateur.

La mise en place d'un « buy-out » vise à compenser au nouveau collaborateur toute rémunération variable différée qui ne lui serait pas versée du fait de sa démission.

Le « buy-out » attribué ne saurait être plus favorable en termes de montant ou de durée (durée du différé ou durée de la rétention) que la rémunération variable perdue par le nouveau collaborateur.

Dans le cas particulier et exceptionnel où R&Co AM attribuerait un « buy-out » en lieu et place d'une rémunération variable perdue par le nouveau collaborateur, ce « buy-out » serait dès lors soumis à la politique de rémunération variable différée de R&Co AM applicable à la Population Régulée au moment de l'attribution.

8.3 Primes de rétention

Une prime de rétention peut être attribué à un collaborateur :

- Dans des circonstances exceptionnelles ;
- Dans le cas de la réorganisation, restructuration ou fermeture d'une activité, et que le maintien dans l'activité d'un collaborateur est nécessaire sur une certaine période ;
- Afin de réduire un risque métier ;
- Lorsque la Direction Générale après consultation du Comité des rémunérations et des nominations de RMM considère que cette attribution est compatible avec la nécessité d'établir, de mettre en place et de maintenir une politique et des pratiques de rémunération alignées avec une gestion efficace et saine du risque.

8.4 Indemnités de départ

En cas de départ d'un salarié, R&Co AM pourrait être amenée à verser des sommes au salarié en vertu des dispositions légales, réglementaires, conventionnelles et/ou contractuelles en vigueur.

Au titre de l'année 2024, les montants de rémunérations attribuées par R&Co AM sont les suivants :

R&Co Asset Management Exercice 2024	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale	Rémunération Fixe	Rémunération Variable
Population Totale	165	20,1	12,3	7,8
Population Régulée au titre de AIFM/UCITS	42	8,8		
<i>dont Gérants et Analystes</i>	<i>32</i>	<i>6,9</i>		
<i>dont Autre Population Régulée</i>	<i>10</i>	<i>1,9</i>		

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

Chiffres non audités par le Commissaire aux Comptes de la SICAV.

F/ Projet de textes des résolutions

Le projet de résolutions qui vous est soumis reprend les principaux points de ce rapport. Nous vous remercions de bien vouloir les approuver et de nous accorder ainsi votre confiance.

Le Conseil d'administration.

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

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

Dénomination du produit: R-co Thematic
Target 2026 HY

Identifiant d'entité juridique:
969500S8IBRVKMMNR362

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 39,55 % d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	31/12/2024	29/12/2023
Note ESG (/10)	5,86	5,32
Note E (/10)	5,95	5,45
Note S (/10)	4,6	4,3
Note G (/10)	5,5	4,9
Femmes au conseil d'administration (%)	30,00%	31%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	216	162
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	1,00%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	15,00%	15%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	14,00%	9%
Part verte (%)	2,00%	1%

Les données présentes dans le tableau et le reporting en annexe étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 31/12/2024, le produit a réalisé 39,55% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 30,56% ont contribué à un objectif environnemental, et 38,42% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 31/12/2024, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,64%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations

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

Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Incidences	Unité
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 1	35 638,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	4 696,8	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	166 066,6	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	40 335,0	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	206 401,6	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	167,9	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	22,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	782,5	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	190,1	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	972,6	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 258,8	TCO2e/MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,4	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	65,7	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	1,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,8	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	1,5	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	2,7	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	0,1	GWH per MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,9	GWH per MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	84,4	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	6,9	T per invested MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,0	T per invested MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
12. Ecart de rémunération hommes /	Ecart de rémunération hommes /	12,6	%

femmes non ajusté	femmes non ajusté		
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	30,3	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	162,8	TCO2e/MEUR of GDP
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays)	0,0	en nombre
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif)	0,0	en %
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	en %
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	56,7	en %
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,3	en %



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2024

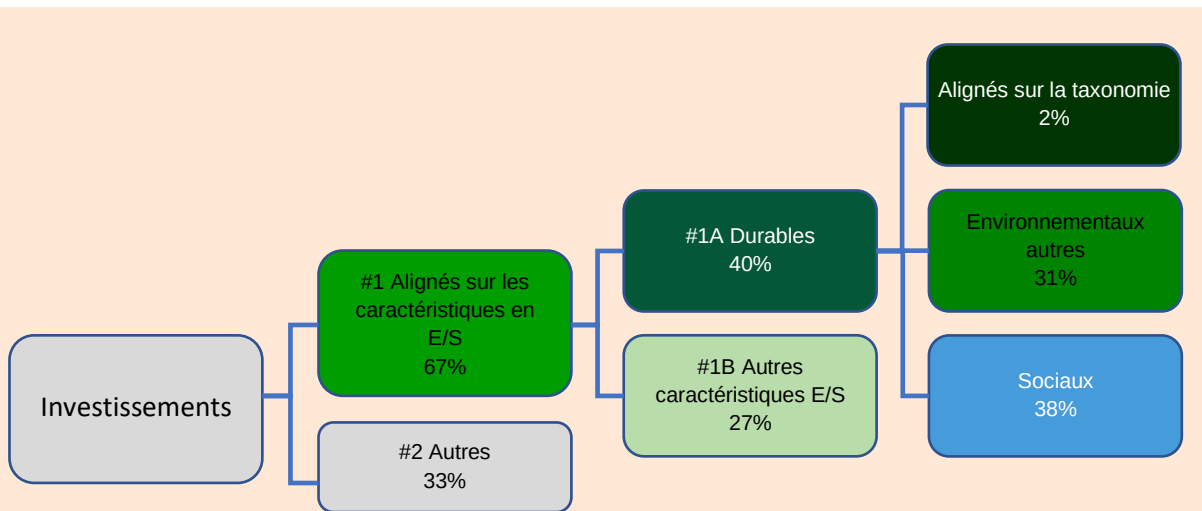
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Afflelou Sas 4 1/4 05/19/26	Consom. non cyclique	2,07 %	France
Banco De Credito Social 8 09/22/26	Banque	1,93 %	Espagne
Edreams Odigeo Sa 5 1/2 07/15/27	Technologie	1,83 %	Espagne
Unicaja Banco Sa 7 1/4 11/15/27	Banque	1,78 %	Espagne
Crl Credito Agricola Mut 8 3/8 07/04/27	Banque	1,77 %	Autres Zone Euro
Ip3 Bv 8 06/15/28	Technologie	1,71 %	Pays-Bas
Banco Bpm Spa 6 06/14/28	Banque	1,54 %	Italie
Trafigura Funding Sa 3 7/8 02/02/26	Energie	1,51 %	Autres Zone Euro
Picard Bondco 5 3/8 07/01/27	Consom. non cyclique	1,47 %	Autres Zone Euro
Ikb Deutsche Industriebk 6.53 01/31/28	Banque	1,44 %	Allemagne
Wepa Hygieneprodukte Gmb 2 7/8 12/15/27	Matières Premières	1,43 %	Allemagne
Nemak Sab De Cv 2 1/4 07/20/28	Automobile	1,42 %	Amérique Latine
Oi European Group Bv 6 1/4 05/15/28	Biens Industriels	1,42 %	Pays-Bas
Tk Elevator Midco Gmbh 4 3/8 07/15/27	Biens Industriels	1,42 %	Allemagne
Banca Ifis Spa 7.38 10/17/27	Services Financiers	1,38 %	Italie



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

Quelle était l'allocation des actifs?

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



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	15,37 %
Biens Industriels	13,71 %
Consom. non cyclique	12,61 %
Consom. discrétionnaire	9,73 %
Automobile	8,70 %
Chimie	6,73 %
Santé	6,39 %
Services Financiers	6,38 %
Télécommunications	5,91 %
Technologie	4,74 %
Energie	3,15 %
Services publics	2,43 %
Matières Premières	2,06 %
Construction	1,19 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie

de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

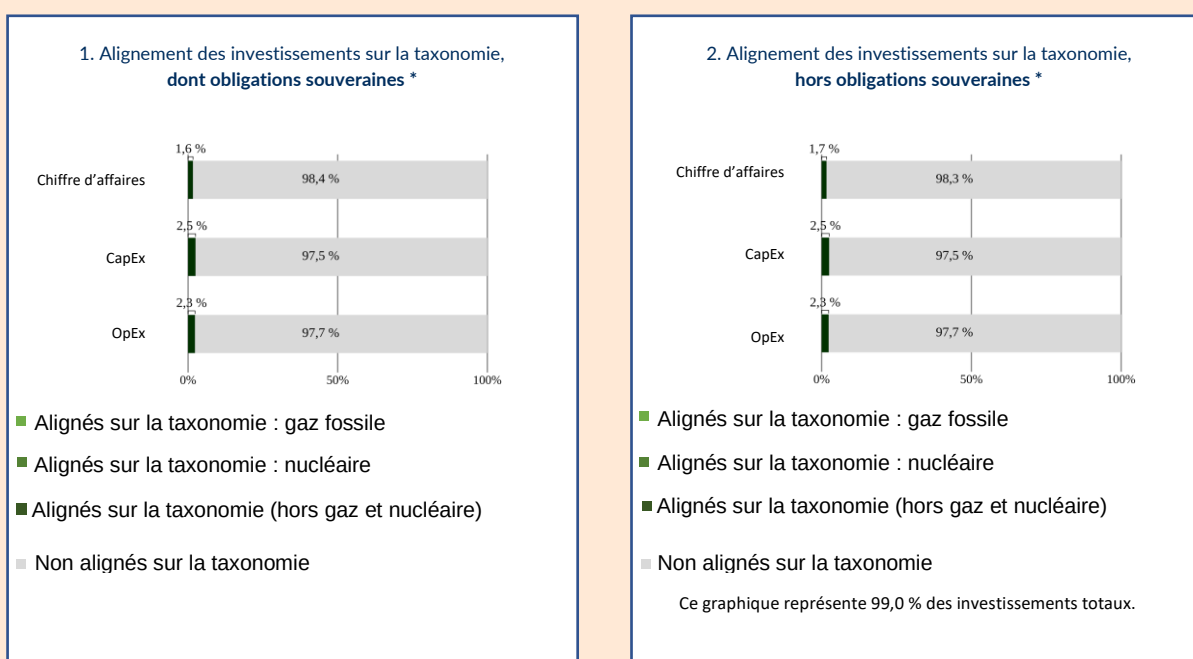
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Nous avons utilisé les données taxonomiques reportées et collectées par MSCI ESG Research.

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

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,00% et de 1,04% dans des activités habilitantes.

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

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

	31/12/2024	29/12/2023	Evolution en pdb
Alignement taxonomie de l'UE	1,6 %	0,7 %	94



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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 30,56% de l'actif net.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 38,42% de l'actif net.



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

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

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



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

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

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement. Au cours de l'exercice, le socle commun d'exclusion de la société de gestion s'est étendu à l'ensemble des armes controversées.

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

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



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

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

N/A

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 Thematic Target 2026 HY C EUR

Rapport de gestion | ESG

 SFDR
 Article

8

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	5,87	A
Univers de gestion	6,11	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	66%
Nombre de titres détenus	166
Nombre de titres notés	121

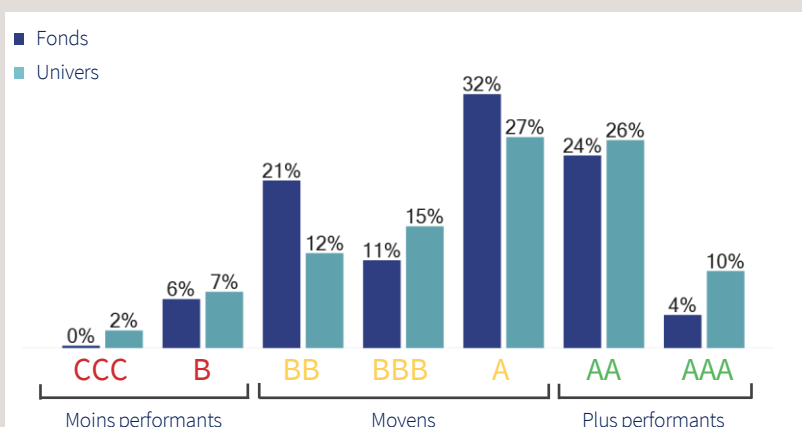
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	5,91	4,57	5,57
Univers de gestion	6,46	5,02	5,63

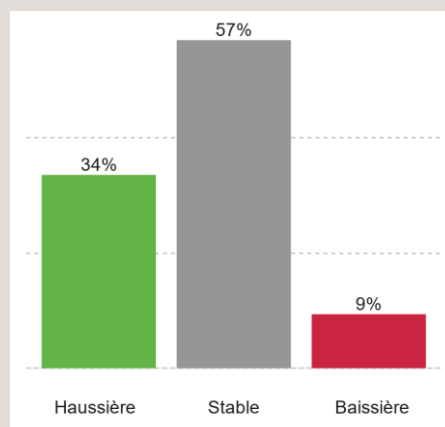
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	30%
Univers de gestion	31%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	14,6%	22,4%	-	17,8%	25,4%	17,0%	13,2%	4,2%	-
Energie	3,2%	-	-	-	19,6%	-	47,9%	32,5%	-
Financières	21,9%	15,9%	-	6,6%	-	7,0%	44,4%	23,6%	2,5%
Industrie	7,1%	35,6%	-	-	3,4%	-	29,3%	31,7%	-
Matériaux de base	8,8%	86,5%	-	1,3%	-	-	12,2%	-	-
Santé	6,4%	37,5%	-	-	30,9%	6,4%	21,2%	4,0%	-
Services aux collectivités	1,7%	48,2%	-	-	51,8%	-	-	-	-
Services aux consommateurs	25,3%	37,6%	-	-	17,2%	10,4%	14,7%	18,4%	1,7%
Technologie	4,8%	36,1%	-	-	20,6%	-	-	4,7%	38,6%
Télécommunications	5,9%	36,9%	3,8%	-	22,9%	6,1%	-	30,3%	-
OPCVM	0,3%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	220
Univers de gestion	180
Ecart Relatif	40
Taux de couverture	61%
Part verte	2%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	1,5%	85,5	39%
Services aux consommateurs	24,4%	49,5	23%
Industrie	7,5%	24,4	11%
Top 3	33,3%	159,5	73%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	1,5%	BB	3,9	5,3	12,4	5 859,4	38,9%
OI EUROPEAN GROUP BV	2,4%	A	6,8	4,3	6,7	943,9	10,1%
AIR FRANCE-KLM	2,7%	BB	6,8	7,5	24,7	745,6	9,2%
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	1,3%	AA	7,1	8,0	4,8	1 154,9	6,7%
INTERNATIONAL PETROLEUM	1,7%	AA	4,4	7,5	0,9	829,4	6,4%
Top 5	9,5%						71,3%

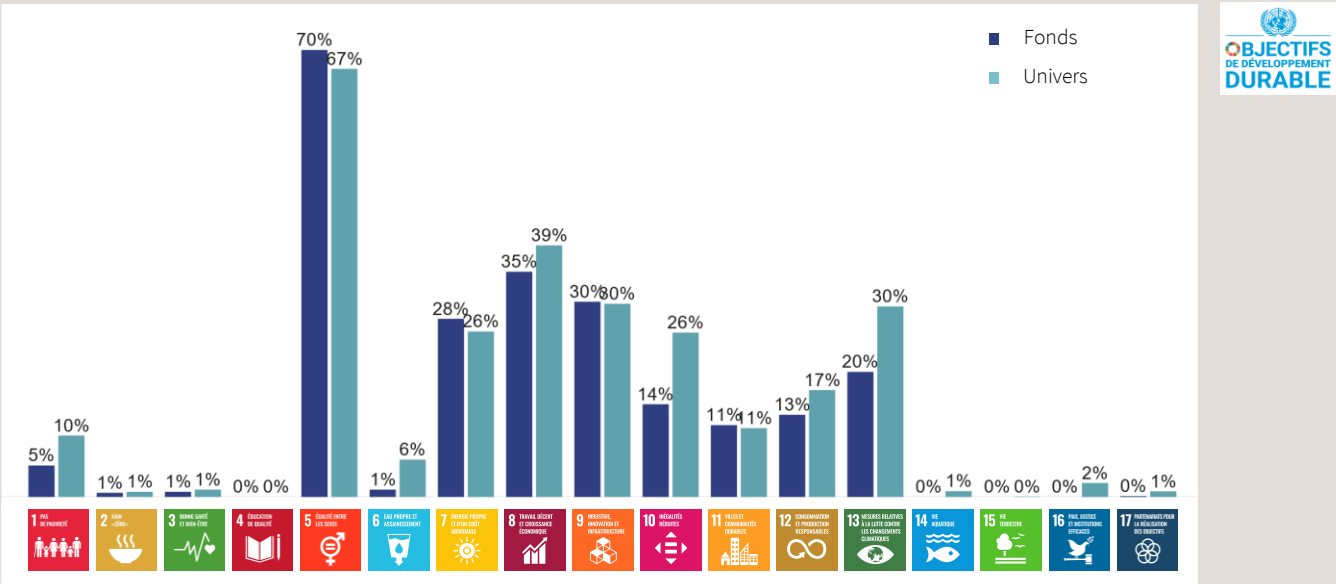
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Univers de gestion	1%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	23%
Committed	6%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Glossaire

Intensité carbone

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

L'initiative Science Based Targets (SBTi)

L'initiative Science Based Targets est une organisation d'action climatique internationale qui développe des normes, des outils et des conseils qui permettent aux entreprises de fixer des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) basés sur la science climatique et ce qui est nécessaire pour atteindre l'objectif de zéro net d'ici 2050 au plus tard.

Target Set : les objectifs fixés par les entreprises sont des programmes clairement définis et basés sur la science afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), et qui ont été examinés et validés par SBTi. Les objectifs de ces entreprises sont exprimés par des alignements de température.

Committed : les engagements représentent l'intention d'une entreprise de développer des objectifs et de les soumettre pour validation dans les 24 mois. Ces entreprises n'ont pas encore d'objectifs validés par SBTi.

Articles SFDR

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

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

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

Part verte

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

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

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

Les différentes catégories sont :

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

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

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

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

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



Disclaimer

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

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

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

- Information pour les US persons

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

COMPTES ANNUELS 31/12/2024

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	3 166 970,80
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	3 166 970,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	441 863 024,89
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	441 863 024,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 131 324,30
OPCVM	1 131 324,30
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	4 358,09
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	446 165 678,08
Créances et comptes d'ajustement actifs	162 118,06
Comptes financiers	3 996 210,85
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	4 158 328,91
Total de l'actif I+II	450 324 006,99

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	420 216 528,79
Report à nouveau sur revenu net	440,61
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	28 817 632,34
Capitaux propres I	449 034 601,74
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	449 034 601,74
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	99 630,31
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	99 630,31
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 189 774,94
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 189 774,94
Total Passifs : I+II+III+IV	450 324 006,99

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	30 292 977,80
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	40 835,01
Sous-total produits sur opérations financières	30 333 812,81
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-5 446,66
Sous-total charges sur opérations financières	-5 446,66
Total revenus financiers nets (A)	30 328 366,15
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 652 228,99
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-4 652 228,99
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	25 676 137,16
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 934 385,91
Sous-total revenus nets I = (C+D)	23 741 751,25
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-2 767 025,89
Frais de transactions externes et frais de cession	-12 475,00
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-2 779 500,89
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	269 741,56
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-2 509 759,33

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	8 451 619,47
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-110,64
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	8 451 508,83
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-865 868,41
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	7 585 640,42
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	28 817 632,34

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

La SICAV a pour objectif, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2026, d'obtenir une performance liée à l'évolution des marchés de taux en euros principalement par une exposition sur des titres à caractère spéculatif (à haut rendement). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92	487 259 716,16	449 034 601,74
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87	204 042 890,22	193 417 928,94
Nombre de titres	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474	1 652 126,9634	1 465 981,6162
Valeur liquidative unitaire	116,53	122,69	108,42	123,50	131,94
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,20	3,17	-0,75	-0,42	-0,73
Capitalisation unitaire sur revenu	1,88	3,49	4,68	5,21	6,94
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05	8 792 464,08	8 348 860,54
Nombre de titres	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690	85 822,8490	79 591,6810
Valeur liquidative unitaire	106,60	109,44	93,85	102,44	104,90
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	2,86	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,89	0,00	-0,64	-0,35	-0,59
Distribution unitaire sur revenu	2,70	3,13	4,08	4,35	5,56
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69	5 121 519,19	4 650 756,61
Nombre de titres	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985	45 746,4723	40 571,0536
Valeur liquidative unitaire	115,94	119,58	102,56	111,95	114,63
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	3,12	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,70	-0,38	-0,65
Distribution unitaire sur revenu	1,89	3,42	4,46	4,75	6,08
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74	178 653 033,90	157 490 810,74
Nombre de titres	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525	1 462 769,5155	1 209 494,6590
Valeur liquidative unitaire	115,91	121,80	107,43	122,13	130,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,43	3,16	-0,74	-0,42	-0,72
Capitalisation unitaire sur revenu	1,79	3,23	4,42	4,95	6,60
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16	87 864 164,40	82 273 304,85
Nombre de titres	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375	70 703,4932	61 661,5512
Valeur liquidative unitaire	1 154,83	1 222,06	1 085,50	1 242,71	1 334,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,15	31,55	-7,50	-4,23	-7,42
Capitalisation unitaire sur revenu	20,21	40,69	52,33	58,09	76,55
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41	2 785 644,37	2 852 940,06
Nombre de titres	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070	2 709,9811	2 709,9811
Valeur liquidative unitaire	1 068,83	1 098,16	941,66	1 027,92	1 052,75
Plus et moins- values nettes unitaire non distribuées	0,00	28,69	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8,95	0,00	-6,44	-3,54	-5,98
Distribution unitaire sur revenu	29,56	34,63	43,80	46,45	58,91
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013476512 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

FR0013187176 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR : Taux de frais maximum de 0.70 % TTC

FR0013187168 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

FR0013476249 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC

FR0013476231 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1.20 % TTC

FR0013476215 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

Swing pricing

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	487 259 716,16
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-68 861 472,18
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	25 676 137,16
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-2 779 500,89
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	8 451 508,83
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-711 737,34
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	449 034 601,74

(*) 2024/12/31 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-186 145,3472	-23 912 925,32
Solde net des souscriptions/rachats	-186 145,3472	-23 912 925,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 465 981,6162	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-5 175,4187	-587 409,22
Solde net des souscriptions/rachats	-5 175,4187	-587 409,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 571,0536	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-6 231,1680	-638 103,14
Solde net des souscriptions/rachats	-6 231,1680	-638 103,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 591,6810	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-253 274,8565	-32 064 531,89
Solde net des souscriptions/rachats	-253 274,8565	-32 064 531,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 209 494,6590	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-9 041,9420	-11 658 502,61
Solde net des souscriptions/rachats	-9 041,9420	-11 658 502,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 661,5512	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 709,9811	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR FR0013476215	Capitalisation	Capitalisation	EUR	193 417 928,94	1 465 981,6162	131,94
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR FR0013476512	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	4 650 756,61	40 571,0536	114,63
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR FR0013187168	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	8 348 860,54	79 591,6810	104,90
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR FR0013476231	Capitalisation	Capitalisation	EUR	157 490 810,74	1 209 494,6590	130,21
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR FR0013476249	Capitalisation	Capitalisation	EUR	82 273 304,85	61 661,5512	1 334,27
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR FR0013187176	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	2 852 940,06	2 709,9811	1 052,75

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ALLEMAGNE	2 036,56	0,00	2 036,56	0,00	2 036,56	0,00
FRANCE	1 130,41	0,00	1 130,41	0,00	1 130,41	0,00
Total	3 166,97	0,00	3 166,97	0,00	3 166,97	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	441 863,03	407 089,11	34 773,92	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 996,21	0,00	0,00	0,00	3 996,21
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		407 089,11	34 773,92	0,00	3 996,21

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	812,38	1 011,62	6 249,78	279 382,68	154 406,57	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 996,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4 808,59	1 011,62	6 249,78	279 382,68	154 406,57	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 103,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	25,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	431,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-8 212,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	348,24	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	3 166,97	0,00
Obligations et valeurs assimilées	57 683,05	384 179,98	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	57 683,05	387 346,95	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	4,36	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	0,00	99,63
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	162 118,06
Total des créances		162 118,06
Dettes		
	Rachats à payer	63 175,70
	Frais de gestion fixe	1 126 599,24
Total des dettes		1 189 774,94
Total des créances et des dettes		-1 027 656,88

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 018 681,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 372,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	85 731,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 046 754,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	428 677,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 666,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 131 324,30
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 131 324,30
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 131 324,30

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	23 741 751,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	23 741 751,25
Report à nouveau	440,61
Sommes distribuables au titre du revenu net	23 742 191,86

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	10 181 342,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	10 181 342,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	10 181 342,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	10 181 342,44
Total	10 181 342,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	246 713,09
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	246 713,09
Report à nouveau	18,16
Sommes distribuables au titre du revenu net	246 731,25
Affectation :	
Distribution	246 672,01
Report à nouveau du revenu de l'exercice	59,24
Capitalisation	0,00
Total	246 731,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	40 571,0536
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,08
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	442 893,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	442 893,18
Report à nouveau	399,98
Sommes distribuables au titre du revenu net	443 293,16
Affectation :	
Distribution	442 529,75
Report à nouveau du revenu de l'exercice	763,41
Capitalisation	0,00
Total	443 293,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	79 591,6810
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,56
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 990 891,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 990 891,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 990 891,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 990 891,32
Total	7 990 891,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 720 276,78
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 720 276,78
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 720 276,78
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 720 276,78
Total	4 720 276,78
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	159 634,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	159 634,44
Report à nouveau	22,47
Sommes distribuables au titre du revenu net	159 656,91
Affectation :	
Distribution	159 644,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,92
Capitalisation	0,00
Total	159 656,91
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	2 709,9811
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	58,91
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 509 759,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 509 759,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 509 759,33

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 080 522,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 080 522,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 080 522,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 080 522,48
Total	-1 080 522,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-26 449,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-26 449,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-26 449,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-26 449,07
Total	-26 449,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-47 480,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-47 480,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-47 480,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 480,27
Total	-47 480,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-880 986,02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-880 986,02
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-880 986,02
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-880 986,02
Total	-880 986,02
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-458 109,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-458 109,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-458 109,91
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-458 109,91
Total	-458 109,91
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-16 211,58
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-16 211,58
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-16 211,58
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-16 211,58
Total	-16 211,58
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			3 166 970,80	0,71
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 166 970,80	0,71
Hôtels, restaurants et loisirs			2 036 563,30	0,46
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	2 000 000	2 036 563,30	0,46
Logiciels			1 130 407,50	0,25
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	15 000	1 130 407,50	0,25
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			441 863 024,89	98,40
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			441 863 024,89	98,40
Assurance			1 677 234,35	0,37
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	1 500 000	1 677 234,35	0,37
Automobiles			14 249 975,39	3,17
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	4 000 000	4 265 506,67	0,95
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	600 000	617 709,00	0,14
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	2 400 000	2 473 776,00	0,55
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	7 051 000	6 391 446,08	1,42
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	500 000	501 537,64	0,11
Banques commerciales			47 879 881,23	10,66
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	700 000	760 971,43	0,17
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 709 641,53	0,38
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	6 300 000	6 916 706,14	1,54
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	5 000 000	5 622 318,15	1,25
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 549 248,29	0,35
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	4 000 000	4 058 500,27	0,90
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	2 600 000	2 930 477,19	0,65
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	2 000 000	1 911 316,07	0,43
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	300 000	318 168,42	0,07
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 900 000	4 682 451,95	1,04
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	2 000 000	2 200 835,07	0,49
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	900 000	963 842,18	0,21
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	2 000 000	2 069 977,40	0,46
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	500 000	529 252,12	0,12
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 000 000	1 040 677,95	0,23
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	300 000	321 978,90	0,07
UNICAJA BANCO SA E 7.25% 15-11-27	EUR	7 400 000	7 996 091,29	1,79
VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	2 200 000	2 297 426,88	0,51
Biens de consommation durables			904 459,38	0,20
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	950 000	904 459,38	0,20
Biotechnologie			9 527 427,75	2,12
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	3 300 000	3 115 876,50	0,69
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	6 500 000	6 411 551,25	1,43
Compagnies aériennes			9 686 453,64	2,16
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	5 200 000	5 703 712,25	1,27
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 645 251,71	0,37

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 000 000	2 022 477,95	0,45
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	300 000	315 011,73	0,07
Composants automobiles			12 340 401,89	2,75
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	2 219 799,00	0,49
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	1 400 000	1 367 177,00	0,30
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 500 000	2 594 300,00	0,58
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	4 600 000	4 916 487,67	1,10
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1 200 000	1 242 638,22	0,28
Construction et ingénierie			4 777 244,48	1,06
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	3 200 000	3 268 048,44	0,73
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1 250 000	1 405 330,65	0,31
WEBUILD SPA 3.625% 28-01-27	EUR	100 000	103 865,39	0,02
Crédit à la consommation			9 782 265,29	2,18
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	7 100 000	7 945 004,55	1,77
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	1 800 000	1 837 260,74	0,41
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			6 997 629,74	1,56
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1 000 000	1 048 097,78	0,23
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	3 500 000	3 567 926,25	0,80
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	2 250 000	2 381 605,71	0,53
Distribution spécialisée			6 588 714,00	1,47
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	6 600 000	6 588 714,00	1,47
Electricité			3 694 366,55	0,82
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	3 450 000	3 694 366,55	0,82
Equipement et services pour l'énergie			3 255 252,36	0,72
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	3 250 000	3 255 252,36	0,72
Equipements de communication			1 419 991,92	0,32
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	900 000	918 232,95	0,21
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	500 000	501 758,97	0,11
Equipements électriques			2 863 567,16	0,64
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	2 600 000	2 863 567,16	0,64
Gestion et promotion immobilière			3 016 155,27	0,67
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 2.0% 24-03-25	EUR	500 000	506 365,72	0,11
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	2 500 000	2 509 789,55	0,56
Grands magasins et autres			992 332,35	0,22
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	992 332,35	0,22
Grossistes			3 415 903,97	0,76
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	3 250 000	3 415 903,97	0,76
Hôtels, restaurants et loisirs			33 395 551,42	7,44
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	750 000	736 352,15	0,16
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	1 200 000	1 306 650,00	0,29
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	3 300 000	3 337 125,00	0,74
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28	EUR	2 000 000	2 057 175,78	0,46
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	7 900 000	8 216 131,67	1,82
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	5 600 000	5 820 276,00	1,30
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	1 904 960	1 194 093,26	0,27

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	3 300 000	3 308 534,17	0,74
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	2 400 000	2 494 988,18	0,56
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	4 850 000	4 924 225,21	1,10
Logiciels			952 033,55	0,21
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	300 000	299 816,00	0,07
TELE COLUMBUS AG 0.0% 01-01-29	EUR	783 986	652 217,55	0,14
Machines			3 705 987,76	0,83
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	2 900 000	3 104 130,76	0,70
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	600 000	601 857,00	0,13
Marches de capitaux			41 915 660,93	9,33
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	500 000	547 386,15	0,12
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	1 350 000	1 539 202,41	0,34
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	2 400 000	2 459 353,80	0,55
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	3 550 000	2 017 411,75	0,45
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	5 000 000	4 944 125,00	1,10
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 642 156,85	0,59
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	5 200 000	5 130 438,44	1,15
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	2 400 000	2 420 579,33	0,54
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	3 500 000	3 915 671,67	0,87
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	600 000	595 950,50	0,13
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	1 700 000	1 694 897,17	0,38
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	800 000	809 923,33	0,18
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	4 500 000	4 500 712,50	1,00
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	600 000	639 904,50	0,14
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3 400 000	2 911 859,73	0,65
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 200 000	2 117 928,85	0,47
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	2 900 000	3 028 158,95	0,67
Médias			7 697 367,23	1,71
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	7 250 000	7 697 367,23	1,71
Métaux et minerais			2 853 920,16	0,64
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	2 700 000	2 853 920,16	0,64
Pétrole et gaz			2 774 983,65	0,62
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	2 707 691	2 774 983,65	0,62
Producteur et commerce d'énergie indépendants			3 968 711,25	0,88
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	2 250 000	2 232 478,75	0,49
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	1 800 000	1 736 232,50	0,39
Produits alimentaires			2 599 226,50	0,58
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	2 600 000	2 599 226,50	0,58
Produits chimiques			6 382 489,80	1,42
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	2 000 000	1 960 463,01	0,44
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	1 495 000	1 541 158,13	0,34
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	500 000	552 778,97	0,12
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	500 000	501 035,69	0,11
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	1 800 000	1 827 054,00	0,41
Produits pharmaceutiques			25 579 370,99	5,70
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	2 500 000	2 408 204,17	0,54

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	3 800 000	3 911 606,00	0,87
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	2 700 000	2 651 931,00	0,59
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2 500 000	2 508 368,75	0,56
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	2 400 000	2 412 884,00	0,54
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 800 000	2 826 810,00	0,63
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 778 032,62	0,40
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	700 000	688 944,08	0,15
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	6 000 000	6 086 580,00	1,35
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.5% 01-03-25	EUR	200 000	203 253,87	0,05
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	100 000	102 756,50	0,02
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 519 351,54	0,34
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1 500 000	1 519 351,54	0,34
Services aux collectivités			4 591 866,95	1,02
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	4 688 000	4 591 866,95	1,02
Services aux entreprises			23 417 568,36	5,22
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	7 600 000	4 459 482,52	0,99
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	1 000 000	757 952,73	0,17
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	3 800 000	4 029 456,67	0,90
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	6 000 000	6 080 516,67	1,36
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	5 600 000	5 680 164,00	1,26
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2 700 000	2 409 995,77	0,54
Services clientèle divers			10 391 096,00	2,31
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	1 900 000	1 942 376,33	0,43
KAPLA 3.375% 15-12-26	EUR	4 700 000	4 676 276,75	1,04
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	3 700 000	3 772 442,92	0,84
Services de télécommunication diversifiés			11 090 320,95	2,47
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	1 000 000	1 001 136,67	0,22
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	1 200 000	1 294 030,60	0,29
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	4 500 000	4 670 606,25	1,05
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	3 000 000	3 030 812,05	0,67
OPTICS BID 3.625% 25-05-26	EUR	500 000	510 811,30	0,11
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	500 000	582 924,08	0,13
Services de télécommunication mobile			9 263 317,30	2,06
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	2 000 000	1 999 410,83	0,45
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	500 000	502 031,39	0,11
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	1 000 000	1 011 615,00	0,23
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	2 400 000	2 491 856,00	0,54
SOFTBANK GROUP 5.25% 30-07-27	EUR	1 600 000	1 685 244,00	0,38
SOFT GROU 4.75% 30-07-25	EUR	338 000	346 599,57	0,08
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	6 400 000	1 226 560,51	0,27
Services financiers diversifiés			76 269 865,26	17,00
AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	EUR	9 250 000	9 311 738,61	2,10
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	500 000	456 905,83	0,10
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	1 100 000	1 220 304,14	0,27
Banca Ifis EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	5 700 000	6 216 653,47	1,38
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	8 200 000	8 677 365,81	1,93
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	5 600 000	5 538 535,33	1,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 160 359,67	0,26
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	3 100 000	2 756 406,33	0,61
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	384 166,00	0,09
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	2 000 000	1 826 381,67	0,41
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	6 100 000	6 465 660,67	1,44
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	1 200 000	1 210 628,00	0,27
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	1 500 000	1 587 348,60	0,35
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3 600 000	3 583 706,87	0,80
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	3 800 000	3 963 533,00	0,88
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	2 700 000	2 718 814,50	0,61
PRIMO WATER HOLDINGS INCORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 500 000	1 482 444,38	0,33
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	6 600 000	6 780 831,89	1,51
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 150 000	1 071 381,98	0,24
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	6 250 000	6 381 291,67	1,42
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	3 550 000	3 475 406,84	0,77
Services liés aux technologies de l'information			1 609 498,44	0,36
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	1 500 000	1 609 498,44	0,36
Sociétés commerciales et de distribution			11 599 393,38	2,58
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	900 000	899 545,50	0,20
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	4 400 000	4 357 210,00	0,97
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	3 800 000	3 813 414,00	0,85
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	2 550 000	2 529 223,88	0,56
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			1 312 971,05	0,29
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	500 000	480 836,67	0,11
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	900 000	832 134,38	0,18
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 440 287,35	0,77
CITYCON TREASURY BV 2.375% 15-01-27	EUR	3 000 000	2 960 808,93	0,66
CITY TREA BV 1.25% 08-09-26	EUR	500 000	479 478,42	0,11
Soins et autres services médicaux			6 071 755,02	1,35
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	8 800 000	6 071 755,02	1,35
Transport routier et ferroviaire			6 391 173,33	1,42
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	6 100 000	6 391 173,33	1,42
TITRES D'OPC			1 131 324,30	0,25
OPCVM			1 131 324,30	0,25
Gestion collective			1 131 324,30	0,25
RMM COURT TERME C	EUR	270	1 131 324,30	0,25
Total			446 161 319,99	99,36

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A USD/EUR 13.03.25	4 358,09	0,00	USD	431 909,06	EUR	-427 550,97
V USD/EUR 13.03.25	0,00	-99 630,31	EUR	8 113 191,92	USD	-8 212 822,23
Total	4 358,09	-99 630,31		8 545 100,98		-8 640 373,20

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	446 161 319,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-95 272,22
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 158 328,91
Autres passifs (-)	-1 189 774,94
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	449 034 601,74

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	EUR	1 465 981,6162	131,94
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	40 571,0536	114,63
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	79 591,6810	104,90
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	EUR	1 209 494,6590	130,21
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	61 661,5512	1 334,27
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	EUR	2 709,9811	1 052,75

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	488 219 745,20	199 246 615,92
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	483 387 619,30	196 987 474,80
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	483 387 619,30	196 987 474,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	4 832 125,90	2 259 141,12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 832 125,90	2 259 141,12
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	7 826 121,26	1 825 864,75
Opérations de change à terme de devises	7 535 718,58	1 603 148,13
Autres	290 402,68	222 716,62
COMPTES FINANCIERS	78 264,46	386 019,70
Liquidités	78 264,46	386 019,70
TOTAL DE L'ACTIF	496 124 130,92	201 458 500,37

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	468 246 548,29	191 803 060,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	901,39	974,70
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 672 419,10	-1 377 415,54
Résultat de l'exercice (a,b)	20 684 685,58	8 693 559,86
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	487 259 716,16	199 120 179,92
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	8 720 890,83	2 338 320,45
Opérations de change à terme de devises	7 368 856,52	1 590 099,38
Autres	1 352 034,31	748 221,07
COMPTES FINANCIERS	143 523,93	0,00
Concours bancaires courants	143 523,93	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	496 124 130,92	201 458 500,37

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	32 778,06	462,52
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21 757 820,94	7 404 209,07
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	21 790 599,00	7 404 671,59
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 219,09	664,10
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 219,09	664,10
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	21 789 379,91	7 404 007,49
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 745 971,18	1 325 160,21
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	18 043 408,73	6 078 847,28
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 641 276,85	2 614 712,58
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	20 684 685,58	8 693 559,86

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013476512 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

FR0013187176 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC

FR0013187168 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC
FR0013476249 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC
FR0013476231 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1.20 % TTC
FR0013476215 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

Swing pricing

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	199 120 179,92	71 591 293,78
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	305 778 676,74	158 883 669,95
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-65 469 411,88	-16 785 634,98
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 664 043,56	532 806,19
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 831 329,41	-1 594 872,59
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	140 577,06	96 494,61
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-156 128,90	-678,18
Frais de transactions	-11 830,00	0,00
Différences de change	-73 608,74	-101 345,80
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	31 670 593,43	-19 053 507,13
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>13 775 934,39</i>	<i>-17 894 659,04</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>17 894 659,04</i>	<i>-1 158 848,09</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	-615 404,35	-526 893,21
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	18 043 408,73	6 078 847,28
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	487 259 716,16	199 120 179,92

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 973 384,70	0,40
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	50 477 872,22	10,36
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	430 936 362,38	88,45
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	483 387 619,30	99,21
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	431 690 666,65	88,60	0,00	0,00	51 696 952,65	10,61	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	78 264,46	0,02
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 523,93	0,03
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	203 726,67	0,04	188 996 716,07	38,79	294 187 176,56	60,38	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	78 264,46	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	143 523,93	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7 634 041,51	1,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	7 368 856,52	1,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	143 523,93	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	7 535 718,58
	Coupons et dividendes en espèces	290 402,68
TOTAL DES CRÉANCES		7 826 121,26
DETTES		
	Vente à terme de devise	7 368 856,52
	Rachats à payer	189 576,24
	Frais de gestion fixe	1 162 458,07
TOTAL DES DETTES		8 720 890,83
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-894 769,57

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	824 707,1760	94 498 208,47
Actions rachetées durant l'exercice	-242 717,9600	-28 234 488,66
Solde net des souscriptions/rachats	581 989,2160	66 263 719,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 652 126,9634	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	28 211,3889	2 986 049,94
Actions rachetées durant l'exercice	-3 892,3151	-421 771,24
Solde net des souscriptions/rachats	24 319,0738	2 564 278,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 746,4723	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-11 097,9200	-1 074 511,31
Solde net des souscriptions/rachats	-11 097,9200	-1 074 511,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 822,8490	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 210 489,1692	137 578 864,79
Actions rachetées durant l'exercice	-102 030,3062	-11 743 583,81
Solde net des souscriptions/rachats	1 108 458,8630	125 835 280,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 462 769,5155	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	61 858,2699	70 115 553,53
Actions rachetées durant l'exercice	-17 658,4142	-20 881 110,86
Solde net des souscriptions/rachats	44 199,8557	49 234 442,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 703,4932	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	631,0741	600 000,01
Actions rachetées durant l'exercice	-3 200,0000	-3 113 946,00
Solde net des souscriptions/rachats	-2 568,9259	-2 513 945,99
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 709,9811	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 726 477,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	38 360,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	89 346,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 456 251,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	416 737,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 797,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			4 832 125,90
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 832 125,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			4 832 125,90

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	901,39	974,70
Résultat	20 684 685,58	8 693 559,86
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	20 685 586,97	8 694 534,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 607 631,65	5 015 176,03
Total	8 607 631,65	5 015 176,03

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	217 295,74	95 566,20
Report à nouveau de l'exercice	20,43	37,60
Capitalisation	0,00	0,00
Total	217 316,17	95 603,80
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	45 746,4723	21 427,3985
Distribution unitaire	4,75	4,46
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	373 329,39	395 436,74
Report à nouveau de l'exercice	431,15	920,22
Capitalisation	0,00	0,00
Total	373 760,54	396 356,96
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	85 822,8490	96 920,7690
Distribution unitaire	4,35	4,08
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 253 667,50	1 569 063,62
Total	7 253 667,50	1 569 063,62

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 107 310,02	1 387 105,81
Total	4 107 310,02	1 387 105,81

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	125 878,62	231 216,13
Report à nouveau de l'exercice	22,47	12,21
Capitalisation	0,00	0,00
Total	125 901,09	231 228,34
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	2 709,9811	5 278,9070
Distribution unitaire	46,45	43,80
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 672 419,10	-1 377 415,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 672 419,10	-1 377 415,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-697 023,24	-803 372,87
Total	-697 023,24	-803 372,87

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-17 700,51	-15 065,92
Total	-17 700,51	-15 065,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-30 387,69	-62 357,19
Total	-30 387,69	-62 357,19

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-618 528,46	-263 761,89
Total	-618 528,46	-263 761,89

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-299 161,28	-198 851,04
Total	-299 161,28	-198 851,04

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 617,92	-34 006,63
Total	-9 617,92	-34 006,63

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	21 879 935,11	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92	487 259 716,16
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87	204 042 890,22
Nombre de titres	0,00	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474	1 652 126,9634
Valeur liquidative unitaire	0,00	116,53	122,69	108,42	123,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,20	3,17	-0,75	-0,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	1,88	3,49	4,68	5,21
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	0,00	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69	5 121 519,19
Nombre de titres	0,00	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985	45 746,4723
Valeur liquidative unitaire	0,00	115,94	119,58	102,56	111,95
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,52	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	3,12	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,70	-0,38
Distribution unitaire sur résultat	0,00	1,89	3,42	4,46	4,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	17 184 174,77	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05	8 792 464,08
Nombre de titres	170 453,0340	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690	85 822,8490
Valeur liquidative unitaire	100,81	106,60	109,44	93,85	102,44
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	2,86	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,04	-0,89	0,00	-0,64	-0,35
Distribution unitaire sur résultat	2,44	2,70	3,13	4,08	4,35
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	0,00	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74	178 653 033,90
Nombre de titres	0,00	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525	1 462 769,5155
Valeur liquidative unitaire	0,00	115,91	121,80	107,43	122,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,43	3,16	-0,74	-0,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	1,79	3,23	4,42	4,95
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	0,00	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16	87 864 164,40
Nombre de titres	0,00	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375	70 703,4932
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 154,83	1 222,06	1 085,50	1 242,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	10,15	31,55	-7,50	-4,23
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	20,21	40,69	52,33	58,09
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 695 760,34	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41	2 785 644,37
Nombre de titres	4 649,8430	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070	2 709,9811
Valeur liquidative unitaire	1 009,87	1 068,83	1 098,16	941,66	1 027,92
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	28,69	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-10,45	-8,95	0,00	-6,44	-3,54
Distribution unitaire sur résultat	26,08	29,56	34,63	43,80	46,45
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	500 000	178 574,86	0,04
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	1 900 000	1 831 356,51	0,38
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	4 100 000	3 613 896,38	0,74
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	2 700 000	2 694 699,00	0,55
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	3 500 000	3 443 568,33	0,71
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	5 600 000	5 634 281,33	1,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 000 000	1 964 298,09	0,41
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	300 000	306 572,45	0,07
DIC ASSET 2.25% 22-09-26	EUR	1 200 000	400 214,36	0,09
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	4 300 000	4 320 746,44	0,88
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	1 400 000	1 392 206,67	0,28
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 800 000	2 789 934,00	0,57
IHO VERWALTUNGS 3.75% 15-09-26	EUR	4 600 000	4 571 549,00	0,94
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	4 100 000	4 521 978,83	0,92
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	6 100 000	5 310 077,74	1,09
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	4 300 000	3 751 532,53	0,77
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	8 300 000	8 679 891,00	1,78
PEACH PROPERTY FINANCE 4.375% 15-11-25	EUR	2 200 000	1 751 790,33	0,35
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	2 900 000	2 968 797,67	0,61
TELE COLUMBUS AG 3.875% 02-05-25	EUR	1 300 000	850 344,26	0,17
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	2 000 000	1 973 384,70	0,41
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 150 000	990 915,90	0,20
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	4 250 000	4 207 804,58	0,86
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 200 000	2 151 755,62	0,44
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	2 900 000	3 069 669,97	0,63
TOTAL ALLEMAGNE			73 369 840,55	15,05
AUTRICHE				
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	1 900 000	2 060 284,37	0,42
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	1 200 000	1 219 080,43	0,25
TOTAL AUTRICHE			3 279 364,80	0,67
BELGIQUE				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	700 000	738 647,96	0,15
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 213 026,88	0,25
TOTAL BELGIQUE			1 951 674,84	0,40
BERMUDES				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	3 035 897	2 837 908,26	0,58
TOTAL BERMUDES			2 837 908,26	0,58
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	4 688 000	4 101 538,04	0,84
PRIMO WATER CORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 000 000	976 526,25	0,20
TOTAL CANADA			5 078 064,29	1,04
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	900 000	948 876,42	0,20
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	8 600 000	9 152 151,49	1,88

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	3 100 000	3 184 645,50	0,66
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	2 100 000	1 941 882,25	0,40
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.375% 30-04-26	EUR	1 100 000	980 843,88	0,20
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	5 600 000	5 544 168,00	1,13
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	3 300 000	3 277 497,67	0,67
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	7 400 000	7 919 267,50	1,63
TOTAL ESPAGNE			32 949 332,71	6,77
ETATS-UNIS				
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	2 700 000	2 820 339,75	0,58
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	3 800 000	3 841 825,33	0,79
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	300 000	314 838,20	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	2 400 000	2 358 491,33	0,49
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	3 500 000	3 909 159,72	0,80
TOTAL ETATS-UNIS			13 244 654,33	2,72
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 100 000	2 053 053,33	0,42
TOTAL FINLANDE			2 053 053,33	0,42
FRANCE				
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	5 200 000	5 784 453,86	1,18
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 660 564,94	0,34
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	6 800 000	6 833 690,22	1,40
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	7 600 000	7 766 765,11	1,59
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	2 900 000	2 964 848,35	0,61
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	3 600 000	3 265 200,00	0,67
CHROME HOLD CO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 180 729,67	0,24
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	2 300 000	2 413 994,54	0,50
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 500 000	2 665 225,00	0,55
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	2 208 655,50	0,45
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	900 000	885 154,50	0,18
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	4 600 000	4 680 662,28	0,96
GOLDSTORY SASU E3R+5.5% 01-03-26	EUR	3 500 000	3 581 761,46	0,73
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	700 000	741 480,01	0,16
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	4 100 000	4 145 814,08	0,85
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	3 500 000	3 567 051,25	0,74
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	4 150 000	3 379 780,75	0,69
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	EUR	7 800 000	8 133 352,50	1,67
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	4 400 000	4 199 140,00	0,86
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	3 800 000	3 762 152,00	0,78
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	5 200 000	5 242 131,56	1,07
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3 600 000	3 345 834,00	0,68
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	2 600 000	2 874 584,93	0,59
NOVAFIVES 5.0% 15-06-25	EUR	800 000	790 856,00	0,16
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	2 000 000	1 956 542,22	0,40
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	1 200 000	1 240 192,00	0,26
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	4 900 000	5 023 180,97	1,03
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	2 100 000	2 058 341,25	0,43
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	500 000	530 618,81	0,11
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	300 000	324 076,18	0,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	500 000	492 367,81	0,10
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	3 500 000	3 559 747,77	0,73
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	2 250 000	2 419 415,29	0,50
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	200 000	207 138,00	0,04
TOTAL FRANCE			103 885 502,81	21,32
IRLANDE				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	1 000 000	896 563,33	0,19
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	3 200 000	3 380 131,52	0,69
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	2 350 000	2 588 044,98	0,53
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	3 400 000	3 110 218,00	0,64
TOTAL IRLANDE			9 974 957,83	2,05
ISLE OF MAN				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	2 400 000	2 403 691,48	0,50
TOTAL ISLE OF MAN			2 403 691,48	0,50
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	8 100 000	8 094 583,13	1,66
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	600 000	651 135,04	0,14
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	5 700 000	5 854 799,85	1,21
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	700 000	756 295,10	0,15
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 718 569,05	0,35
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	6 300 000	6 813 662,24	1,40
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	1 495 000	1 433 465,80	0,29
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	6 400 000	7 191 338,67	1,48
GAMENET GROUP E3R+4.125% 01-06-28	EUR	1 900 000	1 939 092,50	0,40
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	2 600 000	2 602 009,87	0,53
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	3 600 000	3 729 792,00	0,77
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	5 500 000	5 285 221,94	1,09
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	3 100 000	3 504 240,00	0,72
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	3 700 000	3 779 620,92	0,77
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	600 000	571 365,00	0,12
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	2 700 000	2 705 910,34	0,55
WEBUILD 5.875% 15-12-25	EUR	100 000	102 440,99	0,02
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1 250 000	1 333 210,21	0,27
TOTAL ITALIE			58 066 752,65	11,92
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	1 500 000	1 426 103,13	0,29
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	500 000	489 288,89	0,10
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	1 000 000	1 005 520,00	0,21
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	2 400 000	2 407 496,00	0,49
SOFT GROU 5.25% 30-07-27	EUR	1 600 000	1 633 324,00	0,34
TOTAL JAPON			6 961 732,02	1,43
LUXEMBOURG				
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	3 200 000	1 886 805,33	0,39
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	1 000 000	506 691,67	0,10
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	1 200 000	1 350 139,67	0,27
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	3 300 000	3 230 667,00	0,66
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 600 000	2 145 008,67	0,44
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	1 100 000	971 556,97	0,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	7 900 000	8 082 384,67	1,66
HSE FINANCE SARL 5.625% 15-10-26	EUR	1 400 000	782 838,00	0,16
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	1 000 000	941 830,00	0,20
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	3 400 000	2 871 275,44	0,59
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	2 404 960	2 482 323,55	0,51
LHMC FINCO SARL 4.75% 22-05-25	EUR	500 000	501 300,14	0,10
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	3 800 000	3 908 471,00	0,80
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	7 600 000	7 197 675,00	1,48
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	4 900 000	4 997 795,83	1,03
SANIIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	4 900 000	4 759 349,23	0,98
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	3 100 000	3 075 649,71	0,63
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	5 400 000	5 389 425,00	1,10
TOTAL LUXEMBOURG			55 081 186,88	11,30
MEXIQUE				
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	750 000	694 595,21	0,14
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	7 051 000	6 350 775,02	1,30
TOTAL MEXIQUE			7 045 370,23	1,44
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	1 600 000	1 530 024,22	0,32
TOTAL NORVEGE			1 530 024,22	0,32
PAYS-BAS				
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 700 000	1 608 432,33	0,33
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2 500 000	2 411 831,25	0,49
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	7 050 000	7 574 787,94	1,55
IPD 3 BV E3R+4.75% 15-06-28	EUR	1 750 000	1 789 153,58	0,36
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	700 000	545 015,66	0,11
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 700 000	3 897 202,42	0,80
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	950 000	838 766,65	0,17
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	4 300 000	4 548 296,33	0,94
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	900 000	906 613,08	0,19
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	953 940,90	0,20
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	3 300 000	3 083 941,67	0,64
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 631 182,13	0,33
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	700 000	648 838,26	0,13
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	5 500 000	5 352 517,50	1,10
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	200 000	203 492,93	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	600 000	623 205,00	0,13
UNITED GROUP BV	EUR	1 200 000	1 144 696,00	0,24
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	4 200 000	4 088 801,50	0,84
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	600 000	566 295,50	0,11
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	800 000	775 291,33	0,16
UNITED GROUP BV E3R+3.25% 15-02-26	EUR	1 000 000	1 010 415,56	0,21
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	3 550 000	3 304 700,84	0,68
TOTAL PAYS-BAS			47 507 418,36	9,75
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	3 400 000	2 966 516,72	0,61
TOTAL POLOGNE			2 966 516,72	0,61
PORTUGAL				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	7 100 000	7 670 840,00	1,58
TOTAL PORTUGAL			7 670 840,00	1,58
REPUBLIQUE TCHEQUE				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	5 400 000	5 288 107,50	1,08
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			5 288 107,50	1,08
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	5 600 000	5 235 043,33	1,07
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	389 744,95	0,08
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	2 400 000	2 437 555,87	0,50
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	1 800 000	1 773 135,00	0,36
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	1 200 000	1 178 864,00	0,24
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	1 800 000	1 782 328,43	0,37
JAGUAR LAND ROVER 4.5% 15-01-26	EUR	600 000	615 330,00	0,13
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	200 000	203 726,67	0,04
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	4 000 000	4 318 286,67	0,89
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	2 400 000	2 401 062,26	0,49
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	5 700 000	5 191 175,25	1,07
TOTAL ROYAUME-UNI			25 526 252,43	5,24
SUEDE				
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	1 000 000	687 505,00	0,14
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 500 000	1 103 571,88	0,23
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	4 400 000	4 153 548,51	0,85
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	4 500 000	4 388 617,50	0,90
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	600 000	649 825,50	0,14
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3 400 000	3 732 304,67	0,76
TOTAL SUEDE			14 715 373,06	3,02
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			483 387 619,30	99,21
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			483 387 619,30	99,21
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 195	4 832 125,90	0,99
TOTAL FRANCE			4 832 125,90	0,99
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 832 125,90	0,99
TOTAL Organismes de placement collectif			4 832 125,90	0,99
Créances			7 826 121,26	1,60
Dettes			-8 720 890,83	-1,79
Comptes financiers			-65 259,47	-0,01
Actif net			487 259 716,16	100,00

Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	45 746,4723	111,95
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	EUR	2 709,9811	1 027,92
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	85 822,8490	102,44
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	EUR	1 462 769,5155	122,13
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	EUR	1 652 126,9634	123,50

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	70 703,4932	1 242,71
--	-----	-------------	----------

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	217 295,74	EUR	4,75	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	217 295,74	EUR	4,75	EUR

Décomposition du coupon : Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	373 329,39	EUR	4,35	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	373 329,39	EUR	4,35	EUR

Décomposition du coupon : Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	125 878,62	EUR	46,50	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	125 878,62	EUR	46,50	EUR

R-co Thematic Target 2026 HY

Société d'Investissement à Capital Variable

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

R-co Thematic Target 2026 HY

Société d'Investissement à Capital Variable

29, avenue de Messine
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-co Thematic Target 2026 HY constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction de la société d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la

convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

The image shows a blue shield icon with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink. The signature appears to be 'O. GALIENNE'.

Olivier GALIENNE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	3 166 970,80
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	3 166 970,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	441 863 024,89
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	441 863 024,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 131 324,30
OPCVM	1 131 324,30
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	4 358,09
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	446 165 678,08
Créances et comptes d'ajustement actifs	162 118,06
Comptes financiers	3 996 210,85
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	4 158 328,91
Total de l'actif I+II	450 324 006,99

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	420 216 528,79
Report à nouveau sur revenu net	440,61
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	28 817 632,34
Capitaux propres I	449 034 601,74
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	449 034 601,74
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	99 630,31
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	99 630,31
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 189 774,94
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 189 774,94
Total Passifs : I+II+III+IV	450 324 006,99

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	30 292 977,80
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	40 835,01
Sous-total produits sur opérations financières	30 333 812,81
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-5 446,66
Sous-total charges sur opérations financières	-5 446,66
Total revenus financiers nets (A)	30 328 366,15
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-4 652 228,99
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-4 652 228,99
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	25 676 137,16
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 934 385,91
Sous-total revenus nets I = (C+D)	23 741 751,25
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-2 767 025,89
Frais de transactions externes et frais de cession	-12 475,00
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-2 779 500,89
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	269 741,56
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-2 509 759,33

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	8 451 619,47
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-110,64
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	8 451 508,83
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-865 868,41
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	7 585 640,42
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	28 817 632,34

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

La SICAV a pour objectif, au moment de la souscription et jusqu'au 31/12/2026, d'obtenir une performance liée à l'évolution des marchés de taux en euros principalement par une exposition sur des titres à caractère spéculatif (à haut rendement). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre janvier et décembre 2026.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92	487 259 716,16	449 034 601,74
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87	204 042 890,22	193 417 928,94
Nombre de titres	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474	1 652 126,9634	1 465 981,6162
Valeur liquidative unitaire	116,53	122,69	108,42	123,50	131,94
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,20	3,17	-0,75	-0,42	-0,73
Capitalisation unitaire sur revenu	1,88	3,49	4,68	5,21	6,94
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05	8 792 464,08	8 348 860,54
Nombre de titres	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690	85 822,8490	79 591,6810
Valeur liquidative unitaire	106,60	109,44	93,85	102,44	104,90
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	2,86	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,89	0,00	-0,64	-0,35	-0,59
Distribution unitaire sur revenu	2,70	3,13	4,08	4,35	5,56
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69	5 121 519,19	4 650 756,61
Nombre de titres	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985	45 746,4723	40 571,0536
Valeur liquidative unitaire	115,94	119,58	102,56	111,95	114,63
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	3,12	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,70	-0,38	-0,65
Distribution unitaire sur revenu	1,89	3,42	4,46	4,75	6,08
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74	178 653 033,90	157 490 810,74
Nombre de titres	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525	1 462 769,5155	1 209 494,6590
Valeur liquidative unitaire	115,91	121,80	107,43	122,13	130,21
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,43	3,16	-0,74	-0,42	-0,72
Capitalisation unitaire sur revenu	1,79	3,23	4,42	4,95	6,60
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16	87 864 164,40	82 273 304,85
Nombre de titres	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375	70 703,4932	61 661,5512
Valeur liquidative unitaire	1 154,83	1 222,06	1 085,50	1 242,71	1 334,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	10,15	31,55	-7,50	-4,23	-7,42
Capitalisation unitaire sur revenu	20,21	40,69	52,33	58,09	76,55
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41	2 785 644,37	2 852 940,06
Nombre de titres	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070	2 709,9811	2 709,9811
Valeur liquidative unitaire	1 068,83	1 098,16	941,66	1 027,92	1 052,75
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,00	28,69	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-8,95	0,00	-6,44	-3,54	-5,98
Distribution unitaire sur revenu	29,56	34,63	43,80	46,45	58,91
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

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

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013476512 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

FR0013187176 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR : Taux de frais maximum de 0.70 % TTC

FR0013187168 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

FR0013476249 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC

FR0013476231 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1.20 % TTC

FR0013476215 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

Swing pricing

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	487 259 716,16
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-68 861 472,18
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	25 676 137,16
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-2 779 500,89
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	8 451 508,83
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-711 737,34
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments (*)	-50,00 (*)
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	449 034 601,74

(*) 2024/12/31 : FRAIS DE CONSTITUTION : 50 euros

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-186 145,3472	-23 912 925,32
Solde net des souscriptions/rachats	-186 145,3472	-23 912 925,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 465 981,6162	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-5 175,4187	-587 409,22
Solde net des souscriptions/rachats	-5 175,4187	-587 409,22
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 571,0536	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-6 231,1680	-638 103,14
Solde net des souscriptions/rachats	-6 231,1680	-638 103,14
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 591,6810	

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-253 274,8565	-32 064 531,89
Solde net des souscriptions/rachats	-253 274,8565	-32 064 531,89
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 209 494,6590	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-9 041,9420	-11 658 502,61
Solde net des souscriptions/rachats	-9 041,9420	-11 658 502,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 661,5512	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 709,9811	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR FR0013476215	Capitalisation	Capitalisation	EUR	193 417 928,94	1 465 981,6162	131,94
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR FR0013476512	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	4 650 756,61	40 571,0536	114,63
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR FR0013187168	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	8 348 860,54	79 591,6810	104,90
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR FR0013476231	Capitalisation	Capitalisation	EUR	157 490 810,74	1 209 494,6590	130,21
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR FR0013476249	Capitalisation	Capitalisation	EUR	82 273 304,85	61 661,5512	1 334,27
R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR FR0013187176	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	2 852 940,06	2 709,9811	1 052,75

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,00					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
ALLEMAGNE	2 036,56	0,00	2 036,56	0,00	2 036,56	0,00
FRANCE	1 130,41	0,00	1 130,41	0,00	1 130,41	0,00
Total	3 166,97	0,00	3 166,97	0,00	3 166,97	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	441 863,03	407 089,11	34 773,92	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 996,21	0,00	0,00	0,00	3 996,21
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		407 089,11	34 773,92	0,00	3 996,21

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	812,38	1 011,62	6 249,78	279 382,68	154 406,57	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 996,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4 808,59	1 011,62	6 249,78	279 382,68	154 406,57	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	8 103,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	25,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	431,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-8 212,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	348,24	0,00	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	3 166,97	0,00
Obligations et valeurs assimilées	57 683,05	384 179,98	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	57 683,05	387 346,95	0,00

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	4,36	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
CACEIS BANK LUXEMBOURG	0,00	99,63
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	162 118,06
Total des créances		162 118,06
Dettes		
	Rachats à payer	63 175,70
	Frais de gestion fixe	1 126 599,24
Total des dettes		1 189 774,94
Total des créances et des dettes		-1 027 656,88

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 018 681,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	50 372,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	85 731,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 046 754,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	428 677,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	19 666,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 131 324,30
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	1 131 324,30
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 131 324,30

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	23 741 751,25
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	23 741 751,25
Report à nouveau	440,61
Sommes distribuables au titre du revenu net	23 742 191,86

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	10 181 342,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	10 181 342,44
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	10 181 342,44
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	10 181 342,44
Total	10 181 342,44
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	246 713,09
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	246 713,09
Report à nouveau	18,16
Sommes distribuables au titre du revenu net	246 731,25
Affectation :	
Distribution	246 672,01
Report à nouveau du revenu de l'exercice	59,24
Capitalisation	0,00
Total	246 731,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	40 571,0536
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	6,08
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	442 893,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	442 893,18
Report à nouveau	399,98
Sommes distribuables au titre du revenu net	443 293,16
Affectation :	
Distribution	442 529,75
Report à nouveau du revenu de l'exercice	763,41
Capitalisation	0,00
Total	443 293,16
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	79 591,6810
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	5,56
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	7 990 891,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	7 990 891,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	7 990 891,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 990 891,32
Total	7 990 891,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 720 276,78
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 720 276,78
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 720 276,78
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 720 276,78
Total	4 720 276,78
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	159 634,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	159 634,44
Report à nouveau	22,47
Sommes distribuables au titre du revenu net	159 656,91
Affectation :	
Distribution	159 644,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	11,92
Capitalisation	0,00
Total	159 656,91
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	2 709,9811
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	58,91
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-2 509 759,33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-2 509 759,33
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 509 759,33

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-1 080 522,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-1 080 522,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 080 522,48
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-1 080 522,48
Total	-1 080 522,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-26 449,07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-26 449,07
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-26 449,07
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-26 449,07
Total	-26 449,07
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-47 480,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-47 480,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-47 480,27
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-47 480,27
Total	-47 480,27
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-880 986,02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-880 986,02
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-880 986,02
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-880 986,02
Total	-880 986,02
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-458 109,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-458 109,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-458 109,91
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-458 109,91
Total	-458 109,91
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-16 211,58
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-16 211,58
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-16 211,58
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	-16 211,58
Total	-16 211,58
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			3 166 970,80	0,71
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 166 970,80	0,71
Hôtels, restaurants et loisirs			2 036 563,30	0,46
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	2 000 000	2 036 563,30	0,46
Logiciels			1 130 407,50	0,25
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	15 000	1 130 407,50	0,25
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			441 863 024,89	98,40
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			441 863 024,89	98,40
Assurance			1 677 234,35	0,37
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	1 500 000	1 677 234,35	0,37
Automobiles			14 249 975,39	3,17
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	4 000 000	4 265 506,67	0,95
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	600 000	617 709,00	0,14
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	2 400 000	2 473 776,00	0,55
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	7 051 000	6 391 446,08	1,42
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	500 000	501 537,64	0,11
Banques commerciales			47 879 881,23	10,66
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	700 000	760 971,43	0,17
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 709 641,53	0,38
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	6 300 000	6 916 706,14	1,54
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	5 000 000	5 622 318,15	1,25
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 549 248,29	0,35
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	4 000 000	4 058 500,27	0,90
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	2 600 000	2 930 477,19	0,65
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	2 000 000	1 911 316,07	0,43
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	300 000	318 168,42	0,07
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	4 900 000	4 682 451,95	1,04
MBANK 8.375% 11-09-27	EUR	2 000 000	2 200 835,07	0,49
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	900 000	963 842,18	0,21
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	2 000 000	2 069 977,40	0,46
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	500 000	529 252,12	0,12
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 000 000	1 040 677,95	0,23
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	300 000	321 978,90	0,07
UNICAJA BANCO SA E 7.25% 15-11-27	EUR	7 400 000	7 996 091,29	1,79
VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	2 200 000	2 297 426,88	0,51
Biens de consommation durables			904 459,38	0,20
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	950 000	904 459,38	0,20
Biotechnologie			9 527 427,75	2,12
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	3 300 000	3 115 876,50	0,69
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	6 500 000	6 411 551,25	1,43
Compagnies aériennes			9 686 453,64	2,16
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	5 200 000	5 703 712,25	1,27
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 645 251,71	0,37

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 000 000	2 022 477,95	0,45
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	300 000	315 011,73	0,07
Composants automobiles			12 340 401,89	2,75
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	2 219 799,00	0,49
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	1 400 000	1 367 177,00	0,30
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 500 000	2 594 300,00	0,58
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	4 600 000	4 916 487,67	1,10
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1 200 000	1 242 638,22	0,28
Construction et ingénierie			4 777 244,48	1,06
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	3 200 000	3 268 048,44	0,73
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1 250 000	1 405 330,65	0,31
WEBUILD SPA 3.625% 28-01-27	EUR	100 000	103 865,39	0,02
Crédit à la consommation			9 782 265,29	2,18
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	7 100 000	7 945 004,55	1,77
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	1 800 000	1 837 260,74	0,41
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			6 997 629,74	1,56
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1 000 000	1 048 097,78	0,23
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	3 500 000	3 567 926,25	0,80
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	2 250 000	2 381 605,71	0,53
Distribution spécialisée			6 588 714,00	1,47
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	6 600 000	6 588 714,00	1,47
Electricité			3 694 366,55	0,82
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	3 450 000	3 694 366,55	0,82
Equipement et services pour l'énergie			3 255 252,36	0,72
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	3 250 000	3 255 252,36	0,72
Equipements de communication			1 419 991,92	0,32
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	900 000	918 232,95	0,21
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	500 000	501 758,97	0,11
Equipements électriques			2 863 567,16	0,64
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	2 600 000	2 863 567,16	0,64
Gestion et promotion immobilière			3 016 155,27	0,67
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 2.0% 24-03-25	EUR	500 000	506 365,72	0,11
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	2 500 000	2 509 789,55	0,56
Grands magasins et autres			992 332,35	0,22
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	992 332,35	0,22
Grossistes			3 415 903,97	0,76
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	3 250 000	3 415 903,97	0,76
Hôtels, restaurants et loisirs			33 395 551,42	7,44
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	750 000	736 352,15	0,16
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	1 200 000	1 306 650,00	0,29
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	3 300 000	3 337 125,00	0,74
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28	EUR	2 000 000	2 057 175,78	0,46
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	7 900 000	8 216 131,67	1,82
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	5 600 000	5 820 276,00	1,30
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	1 904 960	1 194 093,26	0,27

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	3 300 000	3 308 534,17	0,74
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	2 400 000	2 494 988,18	0,56
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	4 850 000	4 924 225,21	1,10
Logiciels			952 033,55	0,21
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	300 000	299 816,00	0,07
TELE COLUMBUS AG 0.0% 01-01-29	EUR	783 986	652 217,55	0,14
Machines			3 705 987,76	0,83
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	2 900 000	3 104 130,76	0,70
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	600 000	601 857,00	0,13
Marches de capitaux			41 915 660,93	9,33
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	500 000	547 386,15	0,12
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	1 350 000	1 539 202,41	0,34
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	2 400 000	2 459 353,80	0,55
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	3 550 000	2 017 411,75	0,45
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	5 000 000	4 944 125,00	1,10
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	2 500 000	2 642 156,85	0,59
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	5 200 000	5 130 438,44	1,15
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	2 400 000	2 420 579,33	0,54
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	3 500 000	3 915 671,67	0,87
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	600 000	595 950,50	0,13
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	1 700 000	1 694 897,17	0,38
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	800 000	809 923,33	0,18
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	4 500 000	4 500 712,50	1,00
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	600 000	639 904,50	0,14
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3 400 000	2 911 859,73	0,65
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 200 000	2 117 928,85	0,47
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	2 900 000	3 028 158,95	0,67
Médias			7 697 367,23	1,71
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	7 250 000	7 697 367,23	1,71
Métaux et minerais			2 853 920,16	0,64
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	2 700 000	2 853 920,16	0,64
Pétrole et gaz			2 774 983,65	0,62
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	2 707 691	2 774 983,65	0,62
Producteur et commerce d'énergie indépendants			3 968 711,25	0,88
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	2 250 000	2 232 478,75	0,49
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	1 800 000	1 736 232,50	0,39
Produits alimentaires			2 599 226,50	0,58
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	2 600 000	2 599 226,50	0,58
Produits chimiques			6 382 489,80	1,42
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	2 000 000	1 960 463,01	0,44
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	1 495 000	1 541 158,13	0,34
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	500 000	552 778,97	0,12
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	500 000	501 035,69	0,11
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	1 800 000	1 827 054,00	0,41
Produits pharmaceutiques			25 579 370,99	5,70
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	2 500 000	2 408 204,17	0,54

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	3 800 000	3 911 606,00	0,87
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	2 700 000	2 651 931,00	0,59
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2 500 000	2 508 368,75	0,56
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	2 400 000	2 412 884,00	0,54
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 800 000	2 826 810,00	0,63
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 778 032,62	0,40
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	700 000	688 944,08	0,15
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	6 000 000	6 086 580,00	1,35
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.5% 01-03-25	EUR	200 000	203 253,87	0,05
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	100 000	102 756,50	0,02
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 519 351,54	0,34
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1 500 000	1 519 351,54	0,34
Services aux collectivités			4 591 866,95	1,02
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	4 688 000	4 591 866,95	1,02
Services aux entreprises			23 417 568,36	5,22
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	7 600 000	4 459 482,52	0,99
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	1 000 000	757 952,73	0,17
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	3 800 000	4 029 456,67	0,90
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	6 000 000	6 080 516,67	1,36
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	5 600 000	5 680 164,00	1,26
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2 700 000	2 409 995,77	0,54
Services clientèle divers			10 391 096,00	2,31
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	1 900 000	1 942 376,33	0,43
KAPLA 3.375% 15-12-26	EUR	4 700 000	4 676 276,75	1,04
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	3 700 000	3 772 442,92	0,84
Services de télécommunication diversifiés			11 090 320,95	2,47
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	1 000 000	1 001 136,67	0,22
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	1 200 000	1 294 030,60	0,29
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	4 500 000	4 670 606,25	1,05
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	3 000 000	3 030 812,05	0,67
OPTICS BID 3.625% 25-05-26	EUR	500 000	510 811,30	0,11
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	500 000	582 924,08	0,13
Services de télécommunication mobile			9 263 317,30	2,06
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	2 000 000	1 999 410,83	0,45
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	500 000	502 031,39	0,11
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	1 000 000	1 011 615,00	0,23
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	2 400 000	2 491 856,00	0,54
SOFTBANK GROUP 5.25% 30-07-27	EUR	1 600 000	1 685 244,00	0,38
SOFT GROU 4.75% 30-07-25	EUR	338 000	346 599,57	0,08
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	6 400 000	1 226 560,51	0,27
Services financiers diversifiés			76 269 865,26	17,00
AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	EUR	9 250 000	9 311 738,61	2,10
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	500 000	456 905,83	0,10
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	1 100 000	1 220 304,14	0,27
Banca Ifis EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	5 700 000	6 216 653,47	1,38
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	8 200 000	8 677 365,81	1,93
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	5 600 000	5 538 535,33	1,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 160 359,67	0,26
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	3 100 000	2 756 406,33	0,61
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	384 166,00	0,09
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	2 000 000	1 826 381,67	0,41
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	6 100 000	6 465 660,67	1,44
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	1 200 000	1 210 628,00	0,27
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	1 500 000	1 587 348,60	0,35
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3 600 000	3 583 706,87	0,80
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	3 800 000	3 963 533,00	0,88
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	2 700 000	2 718 814,50	0,61
PRIMO WATER HOLDINGS INCORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 500 000	1 482 444,38	0,33
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	6 600 000	6 780 831,89	1,51
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 150 000	1 071 381,98	0,24
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	6 250 000	6 381 291,67	1,42
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	3 550 000	3 475 406,84	0,77
Services liés aux technologies de l'information			1 609 498,44	0,36
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	1 500 000	1 609 498,44	0,36
Sociétés commerciales et de distribution			11 599 393,38	2,58
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	900 000	899 545,50	0,20
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	4 400 000	4 357 210,00	0,97
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	3 800 000	3 813 414,00	0,85
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	2 550 000	2 529 223,88	0,56
Sociétés d'investissement immobilier (SII)			1 312 971,05	0,29
HEIMSTADEN AB 4.25% 09-03-26	EUR	500 000	480 836,67	0,11
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	900 000	832 134,38	0,18
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 440 287,35	0,77
CITYCON TREASURY BV 2.375% 15-01-27	EUR	3 000 000	2 960 808,93	0,66
CITY TREA BV 1.25% 08-09-26	EUR	500 000	479 478,42	0,11
Soins et autres services médicaux			6 071 755,02	1,35
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	8 800 000	6 071 755,02	1,35
Transport routier et ferroviaire			6 391 173,33	1,42
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	6 100 000	6 391 173,33	1,42
TITRES D'OPC			1 131 324,30	0,25
OPCVM			1 131 324,30	0,25
Gestion collective			1 131 324,30	0,25
RMM COURT TERME C	EUR	270	1 131 324,30	0,25
Total			446 161 319,99	99,36

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A USD/EUR 13.03.25	4 358,09	0,00	USD	431 909,06	EUR	-427 550,97
V USD/EUR 13.03.25	0,00	-99 630,31	EUR	8 113 191,92	USD	-8 212 822,23
Total	4 358,09	-99 630,31		8 545 100,98		-8 640 373,20

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e.Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	446 161 319,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-95 272,22
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4 158 328,91
Autres passifs (-)	-1 189 774,94
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	449 034 601,74

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	EUR	1 465 981,6162	131,94
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	40 571,0536	114,63
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	79 591,6810	104,90
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	EUR	1 209 494,6590	130,21
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	61 661,5512	1 334,27
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	EUR	2 709,9811	1 052,75

R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	488 219 745,20	199 246 615,92
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	483 387 619,30	196 987 474,80
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	483 387 619,30	196 987 474,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	4 832 125,90	2 259 141,12
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 832 125,90	2 259 141,12
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	7 826 121,26	1 825 864,75
Opérations de change à terme de devises	7 535 718,58	1 603 148,13
Autres	290 402,68	222 716,62
COMPTES FINANCIERS	78 264,46	386 019,70
Liquidités	78 264,46	386 019,70
TOTAL DE L'ACTIF	496 124 130,92	201 458 500,37

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	468 246 548,29	191 803 060,90
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	901,39	974,70
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-1 672 419,10	-1 377 415,54
Résultat de l'exercice (a,b)	20 684 685,58	8 693 559,86
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	487 259 716,16	199 120 179,92
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	8 720 890,83	2 338 320,45
Opérations de change à terme de devises	7 368 856,52	1 590 099,38
Autres	1 352 034,31	748 221,07
COMPTES FINANCIERS	143 523,93	0,00
Concours bancaires courants	143 523,93	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	496 124 130,92	201 458 500,37

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	32 778,06	462,52
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21 757 820,94	7 404 209,07
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	21 790 599,00	7 404 671,59
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 219,09	664,10
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	1 219,09	664,10
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	21 789 379,91	7 404 007,49
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 745 971,18	1 325 160,21
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	18 043 408,73	6 078 847,28
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 641 276,85	2 614 712,58
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	20 684 685,58	8 693 559,86

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013476512 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

FR0013187176 - Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC

FR0013187168 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC
FR0013476249 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR : Taux de frais maximum de 0.50 % TTC
FR0013476231 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR : Taux de frais maximum de 1.20 % TTC
FR0013476215 - Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR : Taux de frais maximum de 1.00 % TTC

Swing pricing

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

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	199 120 179,92	71 591 293,78
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	305 778 676,74	158 883 669,95
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-65 469 411,88	-16 785 634,98
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 664 043,56	532 806,19
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 831 329,41	-1 594 872,59
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	140 577,06	96 494,61
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-156 128,90	-678,18
Frais de transactions	-11 830,00	0,00
Différences de change	-73 608,74	-101 345,80
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	31 670 593,43	-19 053 507,13
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>13 775 934,39</i>	<i>-17 894 659,04</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>17 894 659,04</i>	<i>-1 158 848,09</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	-615 404,35	-526 893,21
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	18 043 408,73	6 078 847,28
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	-50,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	487 259 716,16	199 120 179,92

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 973 384,70	0,40
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	50 477 872,22	10,36
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	430 936 362,38	88,45
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	483 387 619,30	99,21
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	431 690 666,65	88,60	0,00	0,00	51 696 952,65	10,61	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	78 264,46	0,02
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 523,93	0,03
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	203 726,67	0,04	188 996 716,07	38,79	294 187 176,56	60,38	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	78 264,46	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	143 523,93	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	7 634 041,51	1,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	7 368 856,52	1,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	143 523,93	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	7 535 718,58
	Coupons et dividendes en espèces	290 402,68
TOTAL DES CRÉANCES		7 826 121,26
DETTES		
	Vente à terme de devise	7 368 856,52
	Rachats à payer	189 576,24
	Frais de gestion fixe	1 162 458,07
TOTAL DES DETTES		8 720 890,83
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-894 769,57

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	824 707,1760	94 498 208,47
Actions rachetées durant l'exercice	-242 717,9600	-28 234 488,66
Solde net des souscriptions/rachats	581 989,2160	66 263 719,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 652 126,9634	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	28 211,3889	2 986 049,94
Actions rachetées durant l'exercice	-3 892,3151	-421 771,24
Solde net des souscriptions/rachats	24 319,0738	2 564 278,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 746,4723	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-11 097,9200	-1 074 511,31
Solde net des souscriptions/rachats	-11 097,9200	-1 074 511,31
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 822,8490	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	1 210 489,1692	137 578 864,79
Actions rachetées durant l'exercice	-102 030,3062	-11 743 583,81
Solde net des souscriptions/rachats	1 108 458,8630	125 835 280,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 462 769,5155	
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	61 858,2699	70 115 553,53
Actions rachetées durant l'exercice	-17 658,4142	-20 881 110,86
Solde net des souscriptions/rachats	44 199,8557	49 234 442,67
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 703,4932	
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Actions souscrites durant l'exercice	631,0741	600 000,01
Actions rachetées durant l'exercice	-3 200,0000	-3 113 946,00
Solde net des souscriptions/rachats	-2 568,9259	-2 513 945,99
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 709,9811	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 726 477,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	38 360,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	89 346,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 456 251,87
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	416 737,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	18 797,26
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			4 832 125,90
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 832 125,90
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			4 832 125,90

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	901,39	974,70
Résultat	20 684 685,58	8 693 559,86
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	20 685 586,97	8 694 534,56

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 607 631,65	5 015 176,03
Total	8 607 631,65	5 015 176,03

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	217 295,74	95 566,20
Report à nouveau de l'exercice	20,43	37,60
Capitalisation	0,00	0,00
Total	217 316,17	95 603,80
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	45 746,4723	21 427,3985
Distribution unitaire	4,75	4,46
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	373 329,39	395 436,74
Report à nouveau de l'exercice	431,15	920,22
Capitalisation	0,00	0,00
Total	373 760,54	396 356,96
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	85 822,8490	96 920,7690
Distribution unitaire	4,35	4,08
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 253 667,50	1 569 063,62
Total	7 253 667,50	1 569 063,62

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 107 310,02	1 387 105,81
Total	4 107 310,02	1 387 105,81

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	125 878,62	231 216,13
Report à nouveau de l'exercice	22,47	12,21
Capitalisation	0,00	0,00
Total	125 901,09	231 228,34
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	2 709,9811	5 278,9070
Distribution unitaire	46,45	43,80
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 672 419,10	-1 377 415,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 672 419,10	-1 377 415,54

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-697 023,24	-803 372,87
Total	-697 023,24	-803 372,87

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-17 700,51	-15 065,92
Total	-17 700,51	-15 065,92

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-30 387,69	-62 357,19
Total	-30 387,69	-62 357,19

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-618 528,46	-263 761,89
Total	-618 528,46	-263 761,89

	29/12/2023	30/12/2022
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-299 161,28	-198 851,04
Total	-299 161,28	-198 851,04

	29/12/2023	30/12/2022
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 617,92	-34 006,63
Total	-9 617,92	-34 006,63

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	21 879 935,11	31 443 458,15	71 591 293,78	199 120 179,92	487 259 716,16
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR					
Actif net	0,00	8 587 774,95	30 386 737,31	116 022 546,87	204 042 890,22
Nombre de titres	0,00	73 698,4767	247 680,9247	1 070 137,7474	1 652 126,9634
Valeur liquidative unitaire	0,00	116,53	122,69	108,42	123,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,20	3,17	-0,75	-0,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	1,88	3,49	4,68	5,21
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	0,00	483 352,65	800 751,17	2 197 538,69	5 121 519,19
Nombre de titres	0,00	4 169,0235	6 696,4124	21 427,3985	45 746,4723
Valeur liquidative unitaire	0,00	115,94	119,58	102,56	111,95
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,52	0,00	0,00	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	3,12	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-0,70	-0,38
Distribution unitaire sur résultat	0,00	1,89	3,42	4,46	4,75
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR					
Actif net	17 184 174,77	12 382 076,40	11 340 906,40	9 095 876,05	8 792 464,08
Nombre de titres	170 453,0340	116 152,6280	103 622,3450	96 920,7690	85 822,8490
Valeur liquidative unitaire	100,81	106,60	109,44	93,85	102,44
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	2,86	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,04	-0,89	0,00	-0,64	-0,35
Distribution unitaire sur résultat	2,44	2,70	3,13	4,08	4,35
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR					
Actif net	0,00	2 208 841,31	8 469 853,07	38 063 579,74	178 653 033,90
Nombre de titres	0,00	19 055,7785	69 541,3850	354 310,6525	1 462 769,5155
Valeur liquidative unitaire	0,00	115,91	121,80	107,43	122,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,43	3,16	-0,74	-0,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	1,79	3,23	4,42	4,95
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR					
Actif net	0,00	3 505 675,55	14 795 956,85	28 769 708,16	87 864 164,40
Nombre de titres	0,00	3 035,6585	12 107,3624	26 503,6375	70 703,4932
Valeur liquidative unitaire	0,00	1 154,83	1 222,06	1 085,50	1 242,71
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	10,15	31,55	-7,50	-4,23
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	20,21	40,69	52,33	58,09
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR					
Actif net	4 695 760,34	4 275 737,29	5 797 088,98	4 970 930,41	2 785 644,37
Nombre de titres	4 649,8430	4 000,3970	5 278,9070	5 278,9070	2 709,9811
Valeur liquidative unitaire	1 009,87	1 068,83	1 098,16	941,66	1 027,92
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	28,69	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-10,45	-8,95	0,00	-6,44	-3,54
Distribution unitaire sur résultat	26,08	29,56	34,63	43,80	46,45
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	500 000	178 574,86	0,04
APCOA PARKING 4.625% 15-01-27	EUR	1 900 000	1 831 356,51	0,38
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	4 100 000	3 613 896,38	0,74
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	2 700 000	2 694 699,00	0,55
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	3 500 000	3 443 568,33	0,71
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	5 600 000	5 634 281,33	1,16
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 000 000	1 964 298,09	0,41
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	300 000	306 572,45	0,07
DIC ASSET 2.25% 22-09-26	EUR	1 200 000	400 214,36	0,09
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	4 300 000	4 320 746,44	0,88
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	1 400 000	1 392 206,67	0,28
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 800 000	2 789 934,00	0,57
IHO VERWALTUNGS 3.75% 15-09-26	EUR	4 600 000	4 571 549,00	0,94
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15-05-28	EUR	4 100 000	4 521 978,83	0,92
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUSA5+3.617% 31-01-28	EUR	6 100 000	5 310 077,74	1,09
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	4 300 000	3 751 532,53	0,77
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	8 300 000	8 679 891,00	1,78
PEACH PROPERTY FINANCE 4.375% 15-11-25	EUR	2 200 000	1 751 790,33	0,35
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	2 900 000	2 968 797,67	0,61
TELE COLUMBUS AG 3.875% 02-05-25	EUR	1 300 000	850 344,26	0,17
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	2 000 000	1 973 384,70	0,41
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	1 150 000	990 915,90	0,20
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	4 250 000	4 207 804,58	0,86
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2 200 000	2 151 755,62	0,44
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	2 900 000	3 069 669,97	0,63
TOTAL ALLEMAGNE			73 369 840,55	15,05
AUTRICHE				
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	1 900 000	2 060 284,37	0,42
VILKSBANK WIEN AG 2.75% 06-10-27	EUR	1 200 000	1 219 080,43	0,25
TOTAL AUTRICHE			3 279 364,80	0,67
BELGIQUE				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	700 000	738 647,96	0,15
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 213 026,88	0,25
TOTAL BELGIQUE			1 951 674,84	0,40
BERMUDES				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	3 035 897	2 837 908,26	0,58
TOTAL BERMUDES			2 837 908,26	0,58
CANADA				
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	4 688 000	4 101 538,04	0,84
PRIMO WATER CORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 000 000	976 526,25	0,20
TOTAL CANADA			5 078 064,29	1,04
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.25% 14-09-28	EUR	900 000	948 876,42	0,20
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	8 600 000	9 152 151,49	1,88

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	3 100 000	3 184 645,50	0,66
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	2 100 000	1 941 882,25	0,40
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.375% 30-04-26	EUR	1 100 000	980 843,88	0,20
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	5 600 000	5 544 168,00	1,13
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	3 300 000	3 277 497,67	0,67
UNICAJA BAN 7.25% 15-11-27	EUR	7 400 000	7 919 267,50	1,63
TOTAL ESPAGNE			32 949 332,71	6,77
ETATS-UNIS				
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	2 700 000	2 820 339,75	0,58
COTY 4.75% 15-04-26	EUR	3 800 000	3 841 825,33	0,79
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	300 000	314 838,20	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	2 400 000	2 358 491,33	0,49
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	3 500 000	3 909 159,72	0,80
TOTAL ETATS-UNIS			13 244 654,33	2,72
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 100 000	2 053 053,33	0,42
TOTAL FINLANDE			2 053 053,33	0,42
FRANCE				
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	5 200 000	5 784 453,86	1,18
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 660 564,94	0,34
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	6 800 000	6 833 690,22	1,40
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	7 600 000	7 766 765,11	1,59
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	2 900 000	2 964 848,35	0,61
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	3 600 000	3 265 200,00	0,67
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 180 729,67	0,24
ERAMET 5.875% 21-05-25	EUR	2 300 000	2 413 994,54	0,50
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	2 500 000	2 665 225,00	0,55
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 300 000	2 208 655,50	0,45
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	900 000	885 154,50	0,18
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	4 600 000	4 680 662,28	0,96
GOLDSTORY SASU E3R+5.5% 01-03-26	EUR	3 500 000	3 581 761,46	0,73
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	700 000	741 480,01	0,16
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	4 100 000	4 145 814,08	0,85
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	3 500 000	3 567 051,25	0,74
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	4 150 000	3 379 780,75	0,69
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	EUR	7 800 000	8 133 352,50	1,67
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	4 400 000	4 199 140,00	0,86
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	3 800 000	3 762 152,00	0,78
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	5 200 000	5 242 131,56	1,07
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3 600 000	3 345 834,00	0,68
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	2 600 000	2 874 584,93	0,59
NOVAFIVES 5.0% 15-06-25	EUR	800 000	790 856,00	0,16
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	2 000 000	1 956 542,22	0,40
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	1 200 000	1 240 192,00	0,26
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	4 900 000	5 023 180,97	1,03
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	2 100 000	2 058 341,25	0,43
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	500 000	530 618,81	0,11
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	300 000	324 076,18	0,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	500 000	492 367,81	0,10
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	3 500 000	3 559 747,77	0,73
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	2 250 000	2 419 415,29	0,50
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.5% 30-10-25	EUR	200 000	207 138,00	0,04
TOTAL FRANCE			103 885 502,81	21,32
IRLANDE				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	1 000 000	896 563,33	0,19
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	3 200 000	3 380 131,52	0,69
GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	2 350 000	2 588 044,98	0,53
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	3 400 000	3 110 218,00	0,64
TOTAL IRLANDE			9 974 957,83	2,05
ISLE OF MAN				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	2 400 000	2 403 691,48	0,50
TOTAL ISLE OF MAN			2 403 691,48	0,50
ITALIE				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	8 100 000	8 094 583,13	1,66
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	600 000	651 135,04	0,14
Banca Ifis EUSA5+4.251% 17-10-27	EUR	5 700 000	5 854 799,85	1,21
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	700 000	756 295,10	0,15
BANCO BPM 6.0% 13-09-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 718 569,05	0,35
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	6 300 000	6 813 662,24	1,40
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	1 495 000	1 433 465,80	0,29
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	6 400 000	7 191 338,67	1,48
GAMENET GROUP E3R+4.125% 01-06-28	EUR	1 900 000	1 939 092,50	0,40
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	2 600 000	2 602 009,87	0,53
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	3 600 000	3 729 792,00	0,77
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	5 500 000	5 285 221,94	1,09
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	3 100 000	3 504 240,00	0,72
PAGANINI BID E3RJ+4.25% 30-10-28	EUR	3 700 000	3 779 620,92	0,77
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	600 000	571 365,00	0,12
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	2 700 000	2 705 910,34	0,55
WEBUILD 5.875% 15-12-25	EUR	100 000	102 440,99	0,02
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1 250 000	1 333 210,21	0,27
TOTAL ITALIE			58 066 752,65	11,92
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	1 500 000	1 426 103,13	0,29
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	500 000	489 288,89	0,10
SOFTBANK GROUP 4.5% 20-04-25	EUR	1 000 000	1 005 520,00	0,21
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	2 400 000	2 407 496,00	0,49
SOFT GROU 5.25% 30-07-27	EUR	1 600 000	1 633 324,00	0,34
TOTAL JAPON			6 961 732,02	1,43
LUXEMBOURG				
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	3 200 000	1 886 805,33	0,39
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	1 000 000	506 691,67	0,10
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	1 200 000	1 350 139,67	0,27
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	3 300 000	3 230 667,00	0,66
CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 5.0% 15-10-28	EUR	2 600 000	2 145 008,67	0,44
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	1 100 000	971 556,97	0,20

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	7 900 000	8 082 384,67	1,66
HSE FINANCE SARL 5.625% 15-10-26	EUR	1 400 000	782 838,00	0,16
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	1 000 000	941 830,00	0,20
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	3 400 000	2 871 275,44	0,59
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	2 404 960	2 482 323,55	0,51
LHMC FINCO SARL 4.75% 22-05-25	EUR	500 000	501 300,14	0,10
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	3 800 000	3 908 471,00	0,80
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	7 600 000	7 197 675,00	1,48
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	4 900 000	4 997 795,83	1,03
SANIIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	4 900 000	4 759 349,23	0,98
TRAFIGURA FUNDING 3.875% 02-02-26	EUR	3 100 000	3 075 649,71	0,63
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	5 400 000	5 389 425,00	1,10
TOTAL LUXEMBOURG			55 081 186,88	11,30
MEXIQUE				
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	750 000	694 595,21	0,14
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	7 051 000	6 350 775,02	1,30
TOTAL MEXIQUE			7 045 370,23	1,44
NORVEGE				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	1 600 000	1 530 024,22	0,32
TOTAL NORVEGE			1 530 024,22	0,32
PAYS-BAS				
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 700 000	1 608 432,33	0,33
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2 500 000	2 411 831,25	0,49
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	7 050 000	7 574 787,94	1,55
IPD 3 BV E3R+4.75% 15-06-28	EUR	1 750 000	1 789 153,58	0,36
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	700 000	545 015,66	0,11
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 700 000	3 897 202,42	0,80
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	950 000	838 766,65	0,17
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	4 300 000	4 548 296,33	0,94
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	900 000	906 613,08	0,19
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1 000 000	953 940,90	0,20
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	3 300 000	3 083 941,67	0,64
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	1 900 000	1 631 182,13	0,33
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	700 000	648 838,26	0,13
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	5 500 000	5 352 517,50	1,10
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	200 000	203 492,93	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	600 000	623 205,00	0,13
UNITED GROUP BV	EUR	1 200 000	1 144 696,00	0,24
UNITED GROUP BV 3.125% 15-02-26	EUR	4 200 000	4 088 801,50	0,84
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	600 000	566 295,50	0,11
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	800 000	775 291,33	0,16
UNITED GROUP BV E3R+3.25% 15-02-26	EUR	1 000 000	1 010 415,56	0,21
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	3 550 000	3 304 700,84	0,68
TOTAL PAYS-BAS			47 507 418,36	9,75
POLOGNE				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	3 400 000	2 966 516,72	0,61
TOTAL POLOGNE			2 966 516,72	0,61
PORTUGAL				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 8.375% 04-07-27	EUR	7 100 000	7 670 840,00	1,58
TOTAL PORTUGAL			7 670 840,00	1,58
REPUBLIQUE TCHEQUE				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	5 400 000	5 288 107,50	1,08
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			5 288 107,50	1,08
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	5 600 000	5 235 043,33	1,07
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	389 744,95	0,08
ICELAND BOND E3R+5.5% 15-12-27	EUR	2 400 000	2 437 555,87	0,50
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15-07-26	EUR	1 800 000	1 773 135,00	0,36
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	1 200 000	1 178 864,00	0,24
INTL PERSONAL FINANCE 9.75% 12-11-25	EUR	1 800 000	1 782 328,43	0,37
JAGUAR LAND ROVER 4.5% 15-01-26	EUR	600 000	615 330,00	0,13
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15-11-24	EUR	200 000	203 726,67	0,04
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	4 000 000	4 318 286,67	0,89
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	2 400 000	2 401 062,26	0,49
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	5 700 000	5 191 175,25	1,07
TOTAL ROYAUME-UNI			25 526 252,43	5,24
SUEDE				
DDM DEBT AB 9.0% 19-04-26	EUR	1 000 000	687 505,00	0,14
HEIMSTADEN AB 4.375% 06-03-27	EUR	2 500 000	1 103 571,88	0,23
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	4 400 000	4 153 548,51	0,85
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	4 500 000	4 388 617,50	0,90
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	600 000	649 825,50	0,14
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	3 400 000	3 732 304,67	0,76
TOTAL SUEDE			14 715 373,06	3,02
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			483 387 619,30	99,21
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			483 387 619,30	99,21
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	1 195	4 832 125,90	0,99
TOTAL FRANCE			4 832 125,90	0,99
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 832 125,90	0,99
TOTAL Organismes de placement collectif			4 832 125,90	0,99
Créances			7 826 121,26	1,60
Dettes			-8 720 890,83	-1,79
Comptes financiers			-65 259,47	-0,01
Actif net			487 259 716,16	100,00

Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	45 746,4723	111,95
Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR	EUR	2 709,9811	1 027,92
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR	EUR	85 822,8490	102,44
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR	EUR	1 462 769,5155	122,13
Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR	EUR	1 652 126,9634	123,50

Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR	EUR	70 703,4932	1 242,71
--	-----	-------------	----------