

# 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
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>488 219 745,20</b>	<b>199 246 615,92</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>483 387 619,30</b>	<b>196 987 474,80</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	483 387 619,30	196 987 474,80
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>4 832 125,90</b>	<b>2 259 141,12</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>7 826 121,26</b>	<b>1 825 864,75</b>
Opérations de change à terme de devises	7 535 718,58	1 603 148,13
Autres	290 402,68	222 716,62
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>78 264,46</b>	<b>386 019,70</b>
Liquidités	78 264,46	386 019,70
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>496 124 130,92</b>	<b>201 458 500,37</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>487 259 716,16</b>	<b>199 120 179,92</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>8 720 890,83</b>	<b>2 338 320,45</b>
Opérations de change à terme de devises	7 368 856,52	1 590 099,38
Autres	1 352 034,31	748 221,07
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>143 523,93</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	143 523,93	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>496 124 130,92</b>	<b>201 458 500,37</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>21 790 599,00</b>	<b>7 404 671,59</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 219,09	664,10
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 219,09</b>	<b>664,10</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>21 789 379,91</b>	<b>7 404 007,49</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 745 971,18	1 325 160,21
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>18 043 408,73</b>	<b>6 078 847,28</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>20 684 685,58</b>	<b>8 693 559,86</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**OPC détenus :**

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

**Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

**Frais de gestion**

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

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

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

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

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

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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>199 120 179,92</b>	<b>71 591 293,78</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>487 259 716,16</b>	<b>199 120 179,92</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 973 384,70	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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>483 387 619,30</b>	<b>99,21</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 523,93	0,03
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	143 523,93	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	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
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

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

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR</b>	
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR</b>	
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR</b>	
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
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 832 125,90
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>4 832 125,90</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>21 879 935,11</b>	<b>31 443 458,15</b>	<b>71 591 293,78</b>	<b>199 120 179,92</b>	<b>487 259 716,16</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR</b>					
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	500 000	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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>73 369 840,55</b>	<b>15,05</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>3 279 364,80</b>	<b>0,67</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 951 674,84</b>	<b>0,40</b>
<b>BERMUDES</b>				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	3 035 897	2 837 908,26	0,58
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>2 837 908,26</b>	<b>0,58</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>5 078 064,29</b>	<b>1,04</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>32 949 332,71</b>	<b>6,77</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>13 244 654,33</b>	<b>2,72</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 100 000	2 053 053,33	0,42
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 053 053,33</b>	<b>0,42</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>103 885 502,81</b>	<b>21,32</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>9 974 957,83</b>	<b>2,05</b>
<b>ISLE OF MAN</b>				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	2 400 000	2 403 691,48	0,50
<b>TOTAL ISLE OF MAN</b>			<b>2 403 691,48</b>	<b>0,50</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>58 066 752,65</b>	<b>11,92</b>
<b>JAPON</b>				
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
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>6 961 732,02</b>	<b>1,43</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>55 081 186,88</b>	<b>11,30</b>
<b>MEXIQUE</b>				
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
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>7 045 370,23</b>	<b>1,44</b>
<b>NORVEGE</b>				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	1 600 000	1 530 024,22	0,32
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>1 530 024,22</b>	<b>0,32</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>47 507 418,36</b>	<b>9,75</b>
<b>POLOGNE</b>				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	3 400 000	2 966 516,72	0,61
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>2 966 516,72</b>	<b>0,61</b>
<b>PORTUGAL</b>				

### 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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>7 670 840,00</b>	<b>1,58</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	5 400 000	5 288 107,50	1,08
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>5 288 107,50</b>	<b>1,08</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>25 526 252,43</b>	<b>5,24</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>14 715 373,06</b>	<b>3,02</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>483 387 619,30</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>483 387 619,30</b>	<b>99,21</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	1 195	4 832 125,90	0,99
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 832 125,90</b>	<b>0,99</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>4 832 125,90</b>	<b>0,99</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>4 832 125,90</b>	<b>0,99</b>
<b>Créances</b>			<b>7 826 121,26</b>	<b>1,60</b>
<b>Dettes</b>			<b>-8 720 890,83</b>	<b>-1,79</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-65 259,47</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif net</b>			<b>487 259 716,16</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>TOTAL</b>	<b>217 295,74</b>	<b>EUR</b>	<b>4,75</b>	<b>EUR</b>

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	
<b>TOTAL</b>	<b>373 329,39</b>	<b>EUR</b>	<b>4,35</b>	<b>EUR</b>

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	
<b>TOTAL</b>	<b>125 878,62</b>	<b>EUR</b>	<b>46,50</b>	<b>EUR</b>

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**Exercice clos le 29 décembre 2023**

**I - DEVELOPPEMENT JURIDIQUE**

**A/ *Approbation des comptes***

Conformément à la Loi, nous soumettons à votre approbation les comptes de l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 29 décembre 2023 fait ressortir un résultat de 20 684 685,58 €.

Les sommes distribuables de l'exercice sont les suivantes :

1. Sommes distribuables afférentes au résultat :

	29/12/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	901,39
Résultat	20 684 685,58
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
<b>Total</b>	<b>20 685 586,97</b>

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

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

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

1. Affectation des sommes distribuables afférentes au résultat \*:

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	8 607 631,65
<b>Total</b>	<b>8 607 631,65</b>

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	217 295,74
Report à nouveau de l'exercice	20,43
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>217 316,17</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	45 746,4723
Distribution unitaire	4,75
<b>Crédit d'impôt</b>	
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	373 329,39
Report à nouveau de l'exercice	431,15
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>373 760,54</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	85 822,8490
Distribution unitaire	4,35
<b>Crédit d'impôt</b>	
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	7 253 667,50
<b>Total</b>	<b>7 253 667,50</b>

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	4 107 310,02
<b>Total</b>	<b>4 107 310,02</b>

	<b>29/12/2023</b>
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	125 878,62
Report à nouveau de l'exercice	22,47
Capitalisation	0,00
<b>Total</b>	<b>125 901,09</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de parts	2 709,9811
Distribution unitaire	46,45
<b>Crédit d'impôt</b>	
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>

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

	29/12/2023
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-697 023,24
<b>Total</b>	<b>-697 023,24</b>

	29/12/2023
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-17 700,51
<b>Total</b>	<b>-17 700,51</b>

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

	29/12/2023
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-618 528,46
<b>Total</b>	<b>-618 528,46</b>

	29/12/2023
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-299 161,28
<b>Total</b>	<b>-299 161,28</b>

	29/12/2023
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-9 617,92
<b>Total</b>	<b>-9 617,92</b>

Nous vous proposons de procéder au détachement du dividende des actions D EUR, Nagelmackers D EUR et Nagelmackers ID EUR comme suit :

- Dividendes afférents au résultat :
  - Actions D EUR : 4,75 €/action
  - Actions Nagelmackers D EUR: 4,35 €/action
  - Actions Nagelmackers ID EUR 46,45 €/action

Et ce dans le respect des délais légaux et règlementaires.

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

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

Nous vous rappelons qu'au 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	<b>Actions Nagelmackers D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	2,70 € au titre du résultat	-	2,70 €
2021	3,13 € au titre du résultat	-	3,13 €
2022	4,08 € au titre du résultat	-	4,08 €
Exercice	<b>Actions Nagelmackers ID EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	29,56 € au titre du résultat	-	29,56 €
2021	34,63 € au titre du résultat	-	34,63 €
2022	43,80 € au titre du résultat	-	43,80 €
Exercice	<b>Actions D EUR</b> Dividende distribué en Euros	Part éligible à l'abattement de 40 %	Part non éligible à l'abattement de 40 %
2020	0,52 € au titre de la plus-value 1,89 € au titre du résultat	-	2,41 €
2021	3,42 € au titre du résultat	-	3,42 €
2022	4,46 € au titre du résultat		4,46 €

**B/ 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 8 février 2024.

### **Didier BOUVIGNIES**

- Directeur Général Délégué, non administrateur, de la SICAV Massélia Investissements
- Administrateur de la SICAV Cap Business
- Président Directeur Général et administrateur de la SICAV R-co Thematic Target 2026 HY
- Directeur Général Délégué de la SICAV ELAN R-co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Elan R-co
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV GIP
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV R-co TARGET 2024 HIGH YIELD
- Associé Gérant de Rothschild & Co Asset Management , Société en Commandite Simple
- Président du Conseil d'administration et administrateur de la SICAV ESSOR JAPAN OPPORTUNITIES
- Administrateur de l'Association de Prévoyance Aréas
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, Administrateur de la Sicav 5M INVEST
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, Administrateur de la Sicav CYGNE DISTINCTIF

### **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
- 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 Toula
- 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 Rose Mutual Funds jusqu'au 19 décembre 2023, date de liquidation de cette SICAV
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Grande Corniche
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management, administrateur de la SICAV Actéon Investissements

- 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
- Administration de Rothschild & Co Asset Management USA Inc
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV Turquoiz Invest
- Représentant permanent de Rothschild & Co Asset Management Europe, administrateur de la SICAV R-co Dynamic Tap
- Administration de Rothschild & Co Asset Management Europe USA Inc

#### **Alexandre BOUY**

- Administrateur de la SICAV R-Co Thematic Target 2026 HY
- Administrateur de la SICAV R-Co Target 2024 High Yield
- Administrateur de la SICAV R-Co Dynamic Tap

### **3. Conventions**

#### **3.1 Conventions conclues 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**

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 29 décembre 2023, 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 108,42 € le 30 décembre 2022 à 123,50 € au 29 décembre 2023 soit une hausse de 13,90 %.

L'actif net des actions C EUR est passé de 116 022 546,87 € à 204 042 890,22 € pendant la même période.

Le nombre des actions C EUR est passé quant à lui de 1 070 137,7474 à 1 652 126,9634.

**2** - La valeur liquidative des actions D EUR est passée de 102,56 € au 30 décembre 2022 à 111,95 € au 29 décembre 2023 soit une hausse de 9,16 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions D EUR est passée de 2 197 538,69 € à 5 121 519,19 € pendant la même période.

Le nombre des actions D EUR est passée quant à lui de 21 427,3985 à 45 746,4723.

**3** - La valeur liquidative des actions Nagelmackers D EUR est passée de 93,85 € au 30 décembre 2022 à 102,44 € au 29 décembre 2023 soit une hausse de 9,15 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions Nagelmackers D EUR est passé de 9 095 876,05 € à 8 792 464,08 € sur la même période.

Le nombre des actions Nagelmackers D EUR est passé quant à lui de 96 920,7690 à 85 822,8490.

**4** - La valeur liquidative des actions F EUR est passée de 107,43 € au 30 décembre 2022 à 122,13 € au 29 décembre 2023 soit une hausse de 13,68 %.

L'actif net des actions F EUR passe de 38 063 579,74 € à 178 653 033,90 € sur la même période.

Le nombre des actions F EUR passe quant à lui de 354 310,652 à 1 462 769,5155.

**5** - La valeur liquidative des actions IC EUR est passée de 1 085,50 € au 30 décembre 2022 à 1 242,71 € au 29 décembre 2023 soit une hausse de 14,48 %.

L'actif net des actions IC EUR passe de 28 769 708,16 € à 87 864 164,40 € sur la même période. Le nombre des actions IC EUR passe quant à lui de 26 503,6375 à 70 703,4932.

**6** - La valeur liquidative des actions Nagelmackers ID EUR est passée de 941,66 € au 30 décembre 2022 à 1 027,92 € au 29 décembre 2023 - soit une hausse de 9,17 %. (Hors dividendes nets distribués)

L'actif net des actions Nagelmackers ID EUR est passé de 4 970 930,41 € à 2 785 644,37 € à la même période.

Le nombre des actions Nagelmackers ID EUR est passé quant à lui de 5 278,9070 à 2 709,9811.

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 :

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>21 879 935,11</b>	<b>31 443 458,15</b>	<b>71 591 293,78</b>	<b>199 120 179,92</b>	<b>487 259 716,16</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR</b>					
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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR</b>					
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

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

**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 :

<b>Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré</b>	<b>Zone géographique (nationalité) des émetteurs des titres</b>	<b>Fourchette d'exposition du portefeuille correspondant à cette zone</b>
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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

#### 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**

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

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

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

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

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

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

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

## POLITIQUE DE GESTION

Le fonds réalise une excellente performance annuelle, porté par la compression des primes de risque décrite précédemment.

Nous avons bénéficié de notre exposition sur le segment B, dont les spread intégraient un scénario de défaut trop pessimiste. L'absence de défaut en 2023, explique la surperformance des émetteurs plus risqués (en dehors de l'Immobilier).

Notons que le fonds a également bénéficié d'une exposition relativement faible à ce secteur, qui à contrario du reste du marché a vu son spread moyen augmenté de 400pb sur l'année. Les principaux mouvements dans le portefeuille ont accompagné la croissance des encours, et le besoin d'atteindre rapidement une diversification suffisante (115 émetteurs).

Dans une année marquée par un retour à la moyenne des valorisations, les secteurs qui ont enregistré les meilleures performances sont le Tourisme, suivi par le Retail et l'Automobile avec respectivement +22%, +19.75%, et +19.47%. L'ensemble des secteurs contribuent positivement à la performance annuelle à l'exception de l'Immobilier (-11.45%, soit une contribution de -0.07%). Le fonds n'a pas souffert des défauts observés sur la classe d'actifs (Casino Guichard, Signa Développement..).

Au cours du dernier trimestre, nous avons amorcé une amélioration de la qualité de crédit moyenne du portefeuille vers le BB, en réduisant l'exposition aux émetteurs les plus stressés et qui devraient souffrir de conditions de financement plus restrictives à mesure que leurs échéances approchent.

R-co Thematic Target 2026 HY C EUR	13,92 %
R-co Thematic Target 2026 HY D EUR	13,92 %
R-co Thematic Target 2026 HY F EUR	13,69 %
R-co Thematic Target 2026 HY IC EUR	14,49 %
R-co Thematic Target 2026 HY Nagelmackers D EUR	13,91 %
R-co Thematic Target 2026 HY Nagelmackers ID EUR	14,26 %

### **D/ Changements substantiels intervenus**

- **Au cours de l'exercice**

**Le 1<sup>er</sup> janvier 2023** : Mise en place (i) du DIC Priips de la SICAV, en remplacement de son DICI, ainsi que (ii) de l'annexe à son prospectus dite "SFDR".

**Le 10 mars 2023** :

- ✓ Interdiction dans le portefeuille de la SICAV des émissions de sociétés ayant leur siège social en dehors de l'OCDE.
- ✓ Aucun swing pricing ne sera appliqué pendant la période de monétisation du portefeuille de la SICAV, soit à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026.

**Le 19 juin 2023** : Modification du processus de centralisation des ordres de souscriptions et de rachats des catégories d'actions C EUR et F EUR.

Centralisateur : Rothschild & Co Asset Management

Etablissement en charge de la tenue du compte émission et de la centralisation des ordres de souscription/rachat, par délégation de la Société de gestion :

- CACEIS Bank : pour les actions à inscrire ou inscrites au porteur au sein d'Euroclear :

- IZNES : pour les actions à inscrire ou inscrites au nominatif pur au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES

**Le 29 septembre 2023** : Précision dans la documentation réglementaire que 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

**Le 29 décembre 2023** : Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des demandes de rachats (dit « Gates ») et modification des articles 8, 13, 17, 19, 21 et 27 des statuts.

- Post clôture :

**Le 1<sup>er</sup> 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.

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

- **Achats**

TITRES	En euros
RMM COURT TERME C	97 651 783 €
KAPLA FLR 07-27	7 895 076 €
UNIC BA 7.25 11-27	7 887 527 €
IPD 3 B 8.0 06-28	7 186 836 €

- **Vente**

TITRES	En euros
RMM COURT TERME C	95 262 850 €
IPD 3 B 5.5 12-25	6 374 719 €
HT TROP 9.25 07-25	3 437 136 €
REKEEP 7.25 02-26	3 196 660 €

## **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.

<b>Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :</b>	
Change à terme :	1,5%
Future :	0,0%
Options :	0,0%
Swap :	0,0%

## **G/ Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres**

La SICAV n'a pas eu, au cours de l'exercice, recours à des opérations de financement sur titres tels que des prêts et emprunts de titres, des prises et mises en pension.

## **H/ Risque Global**

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

La valeur en risque désigne la mesure de la perte potentielle maximale compte tenu d'un intervalle de confiance donné sur une période donnée. Ainsi, la valeur en risque du portefeuille de la SICAV est inférieure à 20 % de l'actif net de la SICAV sur 20 jours et avec un intervalle de confiance à 99 %, correspondant à l'utilisation des dérivés de taux.

Le pourcentage de l'actif de la SICAV correspondant à l'utilisation des dérivés est compris entre 0% et 200%. L'effet de levier du portefeuille sera donc de 2 au maximum.

Les niveaux de VaR sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 29 décembre 2023 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 : 1,79% Max : 4,6% Moyenne : 2,98%	0,00%

## **I/ Informations sur les risques financiers**

NEANT

## **J/ 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**

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

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

Les frais d'intermédiation se répartissent entre :

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

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

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

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

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

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

#### **Clé de répartition constatée**

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

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission d'ordres, et au service d'exécution d'ordres ont représenté 39,82 % du volume total des frais d'intermédiations
- Les frais d'intermédiation relatifs aux services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres ont représenté 60,18 % du volume total des frais d'intermédiations.

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

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

### **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. 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 sera jointe au présent rapport.

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

#### **1. Politique de vote**

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

- Direction Générale (hors Associés Gérants <sup>(1)</sup>)

- Collaborateurs en charge de la gestion des fonds (FIA ou OPCVM), de l'administration des fonds, du développement et marketing, des Ressources humaines <sup>(2)</sup>,
- Gestionnaires de FIA ou d'OPCVM
- Responsables développement et marketing
- Fonction risques et contrôles
- Tout autre collaborateur ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des FIA/OPCVM gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction Générale et des preneurs de risques

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

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

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

\* \* \*

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

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

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

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

Données en millions d'Euros, bruts non chargés

Effectifs en ETP

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

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

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

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

Il **promouvait des caractéristiques**

**environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,17 % 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	29/12/2023	30/12/2022
Note ESG (/10)	5,32	5,28
Note E (/10)	5,45	5,43
Note S (/10)	4,3	4,6
Note G (/10)	4,9	5
Femmes au conseil d'administration (%)	31%	28%
Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires)	162	185
Catégories de transition « Asset stranding » (%)	0%	0%
Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%)	15%	15%
Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%)	9%	9%
Part verte (%)	1%	N/A

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

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

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

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

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

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

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 31,17% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 28,17% ont contribué à un objectif environnemental, et 23,99% 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 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 0,70%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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	28 150,8	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 2	3 987,3	TCO2

1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 3	173 819,7	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 12	32 138,1	TCO2
1. Emissions de GES	Emissions de GES scope 123	205 957,8	TCO2
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 1	157,4	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 2	22,3	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 3	962,0	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 12	179,7	TCO2/ MEUR
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone_scope 123	1 139,8	TCO2/ MEUR
3. Intensité carbone	Intensité carbone scope 123	1 042,0	TCO2/ MEUR
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,8	%
5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables	78,8	%
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur A	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur B	2,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur C	0,5	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur D	2,9	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur E	4,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur F	0,2	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur G	0,0	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur H	3,1	GWH/ MEUR
6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique	Secteur L	0,3	GWH/ MEUR
7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité	0,0	%
8. Emissions dans l'eau	Emissions dans l'eau	12,5	T/ MEUR
9. Ratio de gestion des déchets dangereux	Ratio de gestion des déchets dangereux	0,1	T/ MEUR
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	0,0	%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales	2,0	%

12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté	11,2	%
13. Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	Diversité hommes / femmes au sein du conseil d'administration	32,0	%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	0,0	%
15. Intensité de GES	Intensité de GES	173,8	TCO2/ MEUR de PIB
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	%
16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours)	0,0	%
4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone	46,9	%
15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin	0,4	%



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

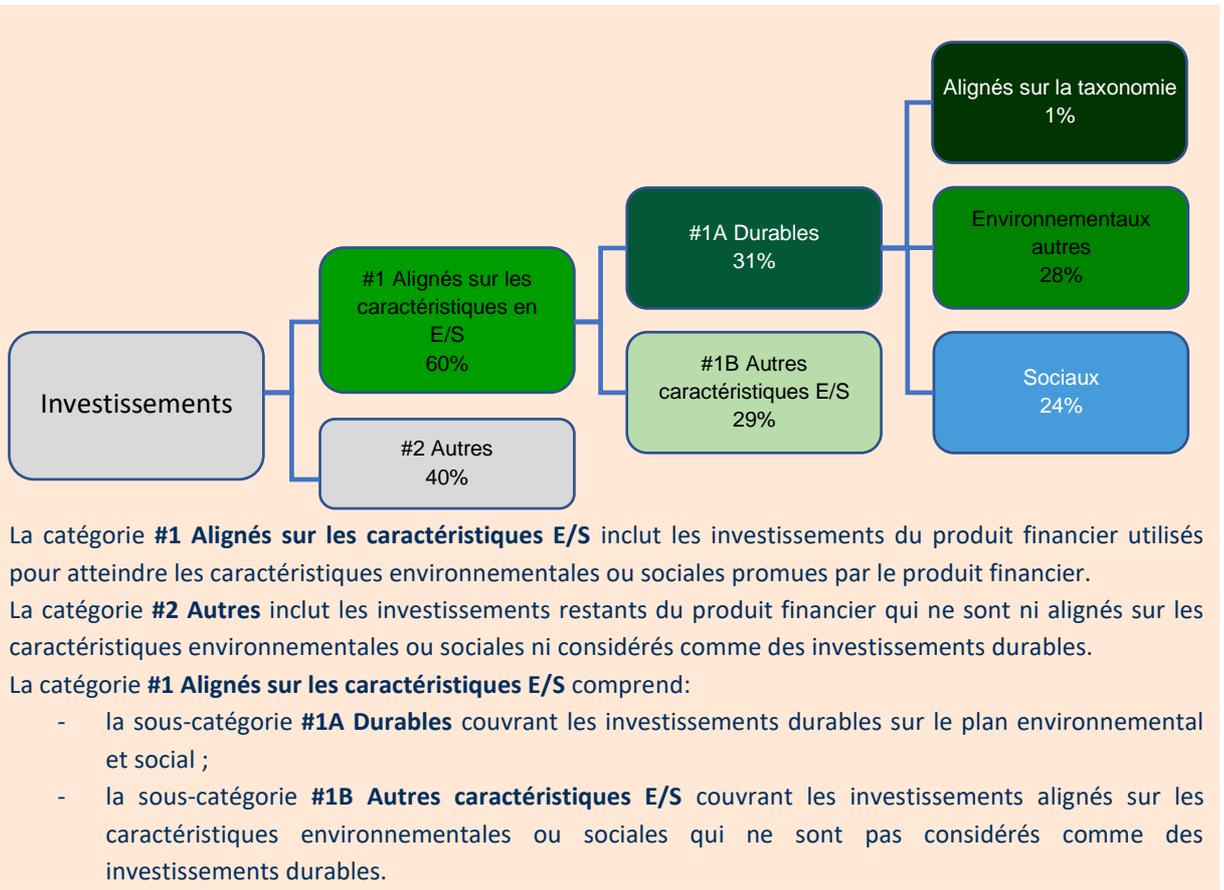
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Banco De Credito Social 8 09/22/26	Banque	1,88 %	Espagne
Nidda Healthcare Holding 7 1/2 08/21/26	Santé	1,78 %	Allemagne
Kapla Holding Sas Float 07/15/27	Biens Industriels	1,67 %	France
Almaviva The Italian Inn 4 7/8 10/30/26	Technologie	1,66 %	Italie
Edreams Odigeo Sa 5 1/2 07/15/27	Consommation Discrétionnaire	1,66 %	Espagne
Unicaja Banco Sa 7 1/4 11/15/27	Banque	1,63 %	Espagne
Banijay Group Sas 6 1/2 03/01/26	Consommation Discrétionnaire	1,59 %	France
Crl Credito Agricola Mut 8 3/8 07/04/27	Banque	1,57 %	Autres Zone Euro
lpd 3 Bv 8 06/15/28	Technologie	1,55 %	Pays-Bas
Picard Bondco 5 3/8 07/01/27	Consommation non cyclique	1,48 %	Autres Zone Euro
Fiber Bidco Spa 11 10/25/27	Biens Industriels	1,48 %	Italie
Afflelou Sas 4 1/4 05/19/26	Consommation non cyclique	1,40 %	France
Banco Bpm Spa 6 06/14/28	Banque	1,40 %	Italie
Nemak Sab De Cv 2 1/4 07/20/28	Automobile	1,30 %	Amérique Latine
Banca Ifis Spa 7.38 10/17/27	Services Financiers	1,20 %	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.



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
Consommation Discrétionnaire	19,06 %
Consommation non cyclique	16,70 %
Biens Industriels	14,07 %
Banque	10,18 %
Automobile	8,28 %
Santé	6,95 %
Télécommunications	5,75 %
Chimie	5,28 %
Services Financiers	4,67 %
Technologie	3,58 %
Energie	2,06 %
Services publics	1,29 %
Construction	0,85 %
Matières Premières	0,50 %



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

## de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

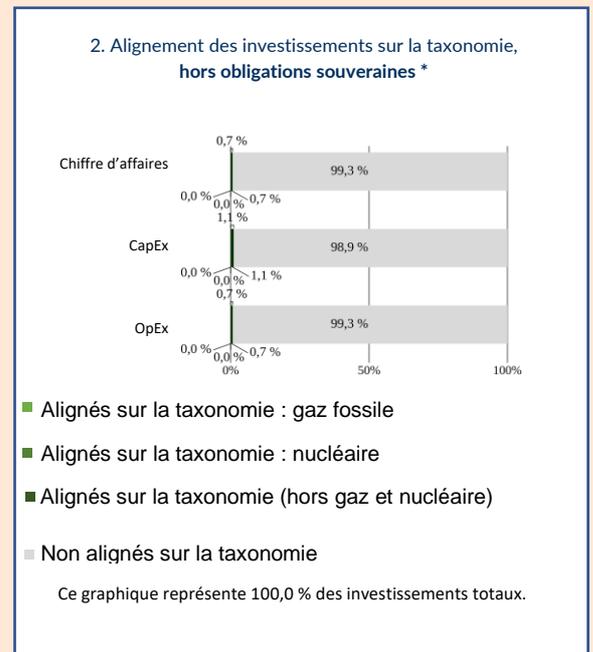
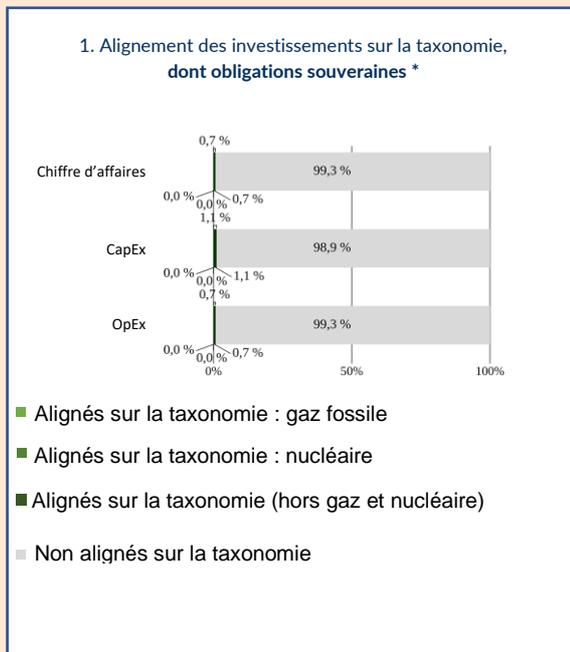
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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



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

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

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

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,00% et de 0,05% 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 ?

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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 0,70%.

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

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

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 28,17% 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 23,99% de l'actif net.

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

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

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



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

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

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

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

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

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



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

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

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

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

N/A

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

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



# R-co Thematic Target 2026 HY C EUR

## Rapport de gestion | ESG

### Notation ESG

#### Portefeuille

Rating **BBB** Score/10 **5.3**

#### Univers de gestion

Rating **A** Score/10 **6.1**

### Taux de couverture

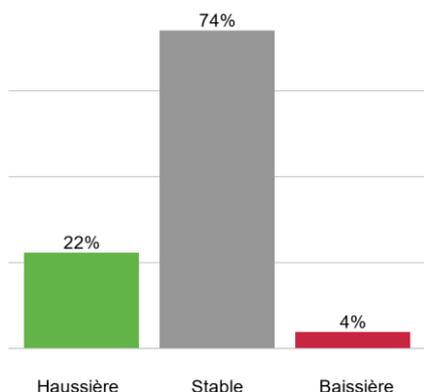
Nombre de titres détenus 172

Nombre de titres notés 113



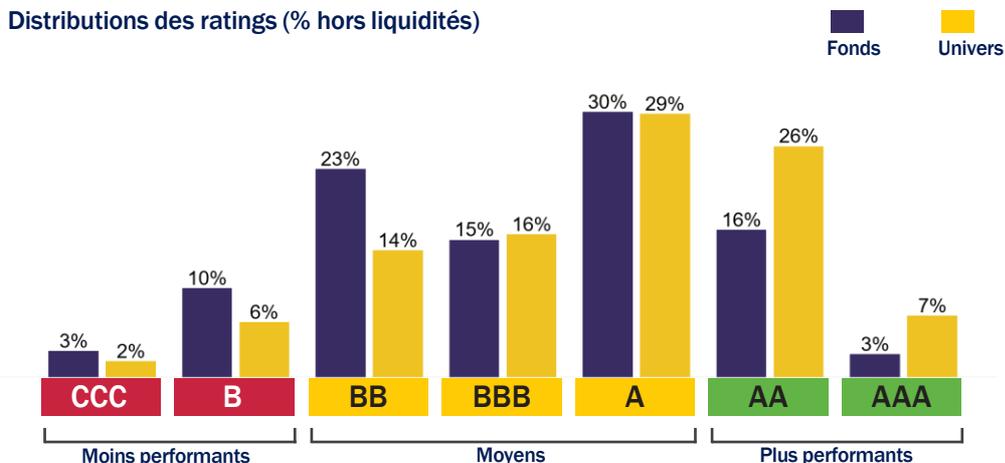
% de l'actif net total du portefeuille

### Évolution des ratings (12 mois)



### Rating ESG

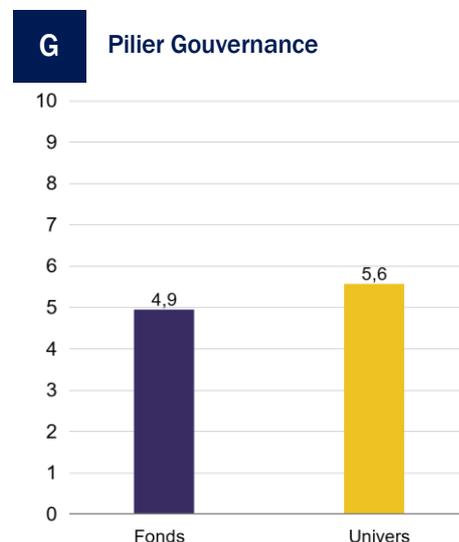
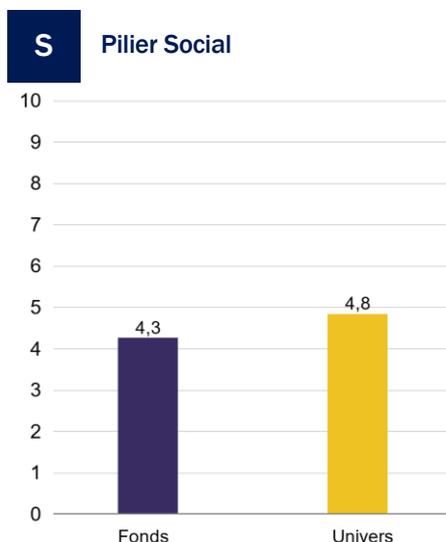
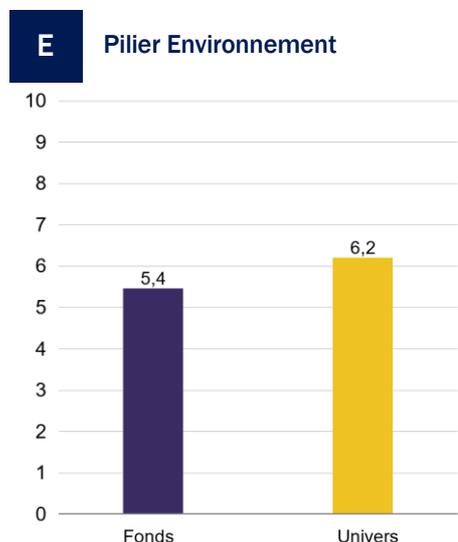
#### Distributions des ratings (% hors liquidités)



#### Distributions des ratings par secteur (% hors liquidités)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	15.5%	33.5%	-	25.3%	27.0%	6.5%	7.6%	-	-
Energie	2.1%	41.0%	-	-	28.3%	-	-	30.7%	-
Financières	14.8%	18.2%	-	7.3%	-	23.8%	41.5%	9.1%	-
Industrie	7.3%	60.6%	-	-	4.1%	12.8%	22.4%	-	-
Matériaux de base	5.8%	91.4%	-	-	-	-	8.6%	-	-
Santé	6.9%	40.1%	-	-	25.0%	5.7%	25.6%	3.5%	-
Services aux collectivités	0.9%	77.7%	-	-	22.3%	-	-	-	-
Services aux consommateurs	32.8%	41.5%	0.3%	1.8%	11.2%	10.2%	15.6%	14.7%	4.8%
Technologie	7.3%	28.5%	22.7%	-	23.4%	-	-	25.4%	-
Télécommunications	5.7%	40.9%	-	6.7%	27.5%	-	24.9%	-	-
OPCVM	1.0%	-	-	-	-	-	-	100.0%	-

### Comparaison des notes ESG par pilier





## Intensité carbone (scopes 1 et 2)

Taux de couverture :  
% de l'actif net total du  
portefeuille

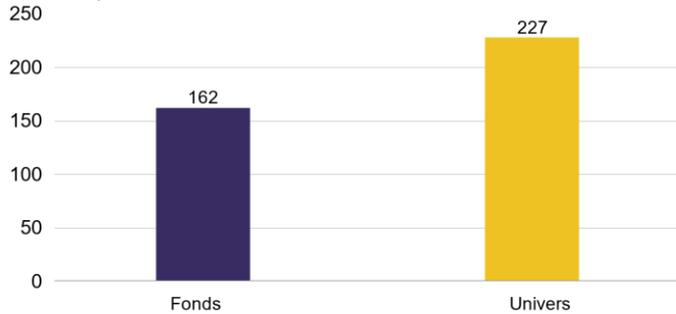
52%

Ecart de contribution à l'intensité carbone :

-65

tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre  
d'affaires

Intensité carbone (tonnes de CO2 par millions d'EUR de chiffre  
d'affaires)



Principaux secteurs contributeurs à l'intensité carbone du fonds

Emetteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux consommateurs	34,3%	74,9	46%
Services aux collectivités	0,4%	22,5	14%
Industrie	5,7%	20,7	13%
<b>Top 3</b>	<b>40,4%</b>	<b>118,1</b>	<b>73%</b>

Note

Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires

Principaux émetteurs contributeurs à l'intensité carbone

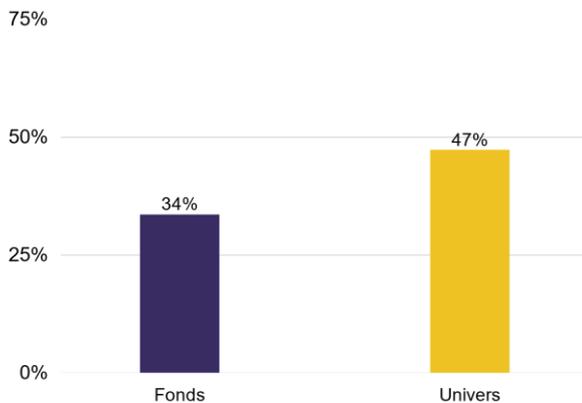
Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
AIR FRANCE-KLM	2,9%	BBB	6,8	7,5	22,7	23,7	14,6%
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	0,4%	BB	4,0	5,3	12,4	22,5	13,9%
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	1,3%	AA	7,1	9,3	2,6	18,5	11,4%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,8%	BBB	5,2	4,3	6,6	17,4	10,7%
INTERNATIONAL PETROLEUM	1,6%				0,9	13,4	8,3%
<b>Top 5</b>	<b>8,0%</b>				<b>45,3</b>	<b>95,5</b>	<b>59,0%</b>

Note

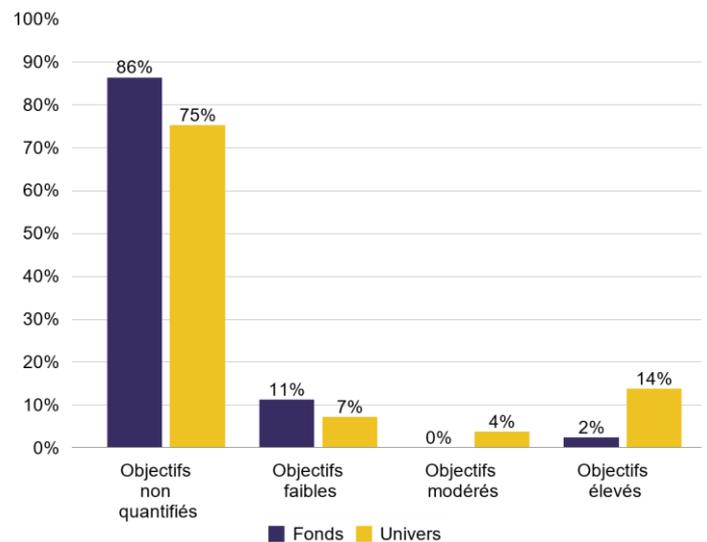
Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 (scopes 1 et 2) par millions d'USD de chiffre d'affaires

## Objectifs de réduction des émissions carbone des émetteurs

Pourcentage d'émetteurs ayant un objectif de réduction des émissions carbone



Répartition des émetteurs par catégories d'objectifs



Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

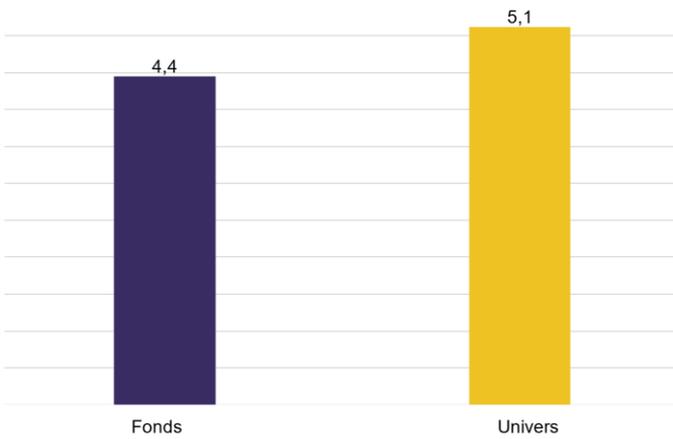


## Transition vers une économie bas carbone

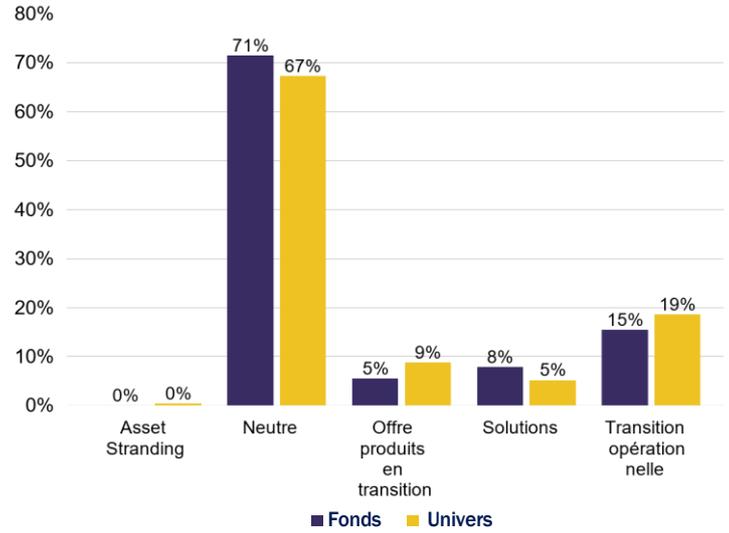
Taux de couverture :

46%

### Score de transition vers une économie bas carbone

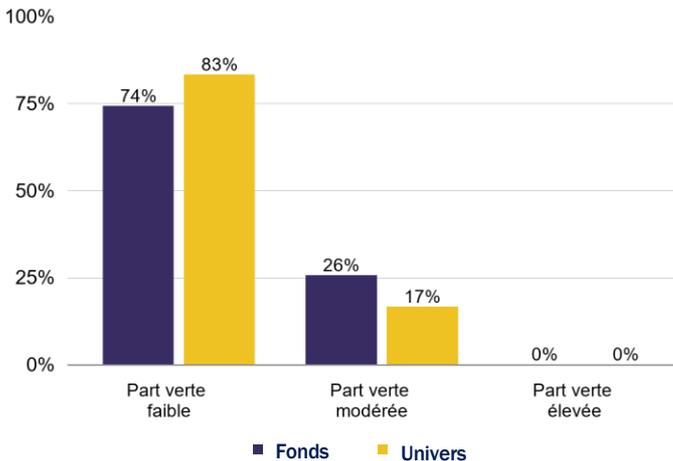


### Répartition des émetteurs par catégorie de transition

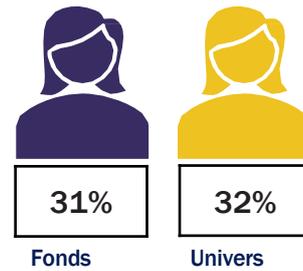


\*Ce score (de 0 à 10) évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux.

## Part verte



## Représentation des femmes au conseil d'administration

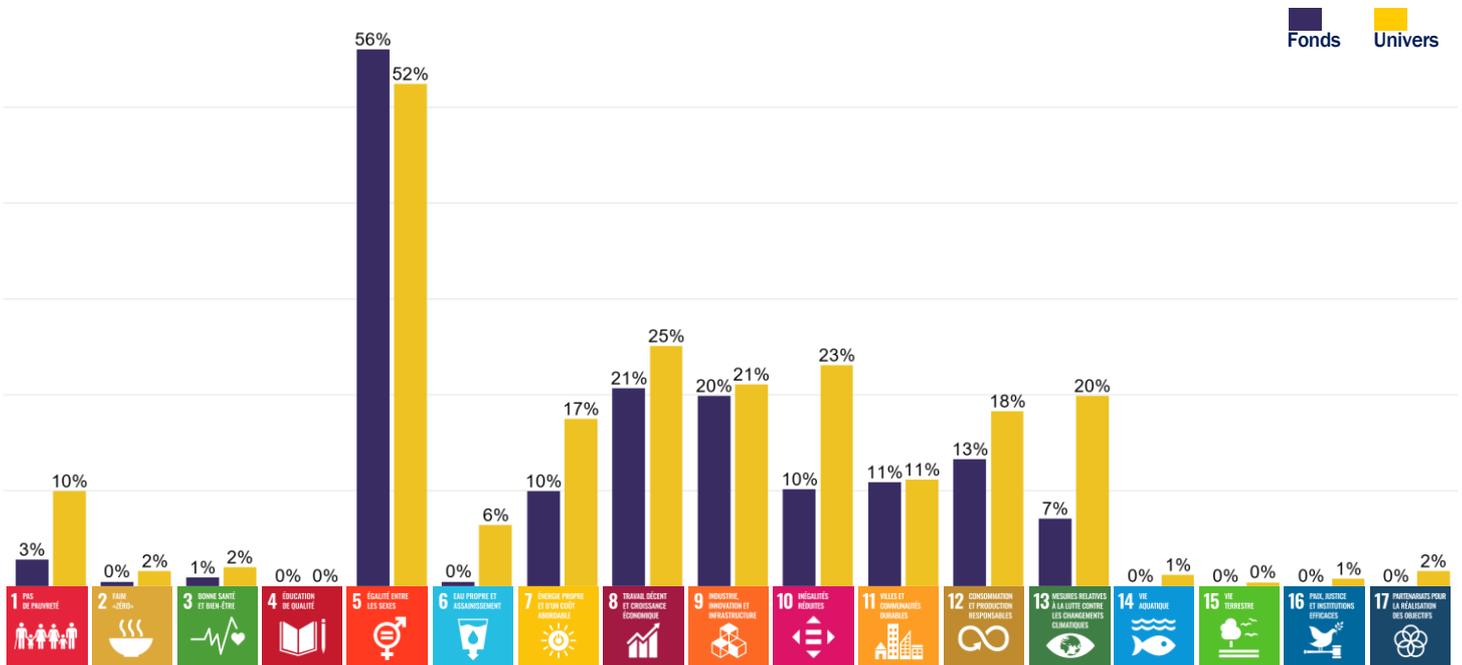


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©



# Objectifs de développement durable

## Pourcentage du portefeuille aligné avec les objectifs de développement durable



Les objectifs de développement durable répondent à une série de besoins sociaux, notamment l'éducation, la santé, la protection sociale et les possibilités d'emploi, tout en luttant contre le changement climatique et la protection de l'environnement. Par leurs activités, les entreprises peuvent contribuer directement à la réalisation de ces objectifs.

- 1 PAS DE PAUVRETÉ** Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde
- 2 FAIM ZÉRO** Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable
- 3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE** Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge
- 4 ÉDUCATION DE QUALITÉ** Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie
- 5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES** Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles
- 6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT** Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable
- 7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE** Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable
- 8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE** Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

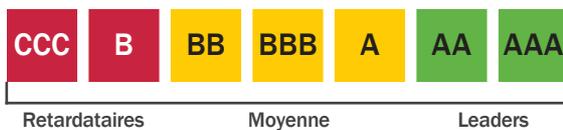
- 9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE** Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation
- 10 INÉGALITÉS RÉDUITES** Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre
- 11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES** Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables
- 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES** Établir des modes de consommation et de production durables
- 13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES** Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions
- 14 VIE AQUATIQUE** Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable
- 15 VIE TERRESTRE** Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité
- 16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES** Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous
- 17 PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS** Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser.



## Glossaire

### Notation ESG

La notation ESG, basée sur des données fournies par MSCI ESG Research ©, est mesurée sur une échelle allant de AAA (notation la plus élevée) à CCC (notation la plus faible). La notation est basée sur l'exposition de l'entreprise sous-jacente aux risques de durabilité spécifiques à l'industrie et sur sa capacité à atténuer ces risques par rapport à ses pairs. La note globale du portefeuille est calculée sur une base sectorielle relative, tandis que les notes individuelles E, S et G sous-jacentes sont absolues. La note globale ne peut donc pas être considérée comme une moyenne des notes E, S et G individuelles.



### Correspondance entre notations et scores

Rating	Score final industrie /10
AAA	8.6 - 10.0
AA	7.1 - 8.6
A	5.7 - 7.1
BBB	4.3 - 5.7
BB	2.9 - 4.3
B	1.4 - 2.9
CCC	0.0 - 1.4

### Intensité Carbone

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

$$\frac{\text{Tonnes d'émissions de CO}_2}{\text{Millions d'euros de Chiffre d'affaires}}$$

Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO<sub>2</sub> (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société. Le calcul d'intensité carbone de la Poche Carbone est rebasé sur 100 pour tenir compte du taux de couverture disponible sur l'indicateurs Intensité carbone. Les données nécessaires à ces calculs peuvent provenir de prestataires de données externes (MSCI ESG Research ©).

Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel;

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations énergétiques telles que les émissions de gaz à effet de serre induites par les consommations électriques, les consommations de chaleur, de vapeur ou encore de froid.

### Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à

réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

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

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

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

### Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

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

Les différentes catégories sont :

- *Asset Stranding* peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);
- Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);
- Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);
- Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);
- Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

### Part verte

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



## Disclaimer

---

Édité par 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. Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management, sous peine de poursuites.

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 (DICI)), 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 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 redisseminated 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.

Il est possible de supposer que le prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, fait face à certaines limites méthodologiques, qui pourraient être, à titre illustratif, les suivantes :

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques ESG extra-financiers) qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ; ce problème éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des sources de données alternatives externes à la société pour alimenter son modèle de notation ;
- Problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research (flux d'informations important en temps continu à intégrer au modèle de notation ESG de MSCI ESG Research) : ce problème est éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des technologies d'intelligence artificielle et à de nombreux analystes qui travaillent à transformer la donnée brute en une information pertinente ;
- Problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG extra-financière du modèle MSCI ESG Research mais qui est traité en amont du modèle de MSCI ESG Research pour chaque secteur (et parfois chaque entreprise) : MSCI ESG Research utilise une approche quantitative validée par l'expertise de chaque spécialiste sectoriel et le retour des investisseurs pour déterminer les facteurs ESG extra-financiers les plus pertinents pour un secteur donné (ou pour une entreprise particulière le cas échéant). »

- Risque lié aux critères extra-financiers (ESG)

La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et/ou de fonds sous-jacents et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du FCP pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères. Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur. Ainsi, les sociétés de gestion des fonds sous-jacents pourront se baser sur des informations ESG de diverses sources et appliquer des méthodologies ESG différentes. Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG. »

- Site Internet

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

# **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 29 décembre 2023

## 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 29 décembre 2023

---

A l'assemblée générale,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-co Thematic Target 2026 HY constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

##### Référentiel d'audit

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

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

## **Indépendance**

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

## **Justification des appréciations**

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

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

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

## **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes  
Deloitte & Associés

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

Olivier GALIENNE

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>488 219 745,20</b>	<b>199 246 615,92</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>483 387 619,30</b>	<b>196 987 474,80</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	483 387 619,30	196 987 474,80
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>4 832 125,90</b>	<b>2 259 141,12</b>
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>7 826 121,26</b>	<b>1 825 864,75</b>
Opérations de change à terme de devises	7 535 718,58	1 603 148,13
Autres	290 402,68	222 716,62
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>78 264,46</b>	<b>386 019,70</b>
Liquidités	78 264,46	386 019,70
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>496 124 130,92</b>	<b>201 458 500,37</b>

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>487 259 716,16</b>	<b>199 120 179,92</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>8 720 890,83</b>	<b>2 338 320,45</b>
Opérations de change à terme de devises	7 368 856,52	1 590 099,38
Autres	1 352 034,31	748 221,07
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>143 523,93</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	143 523,93	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>496 124 130,92</b>	<b>201 458 500,37</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

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

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>21 790 599,00</b>	<b>7 404 671,59</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 219,09	664,10
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 219,09</b>	<b>664,10</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>21 789 379,91</b>	<b>7 404 007,49</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 745 971,18	1 325 160,21
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>18 043 408,73</b>	<b>6 078 847,28</b>
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
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>20 684 685,58</b>	<b>8 693 559,86</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**OPC détenus :**

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

**Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

**Frais de gestion**

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

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

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

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

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

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 :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
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
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>199 120 179,92</b>	<b>71 591 293,78</b>
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>487 259 716,16</b>	<b>199 120 179,92</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 973 384,70	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
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>483 387 619,30</b>	<b>99,21</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 523,93	0,03
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	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
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	143 523,93	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	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
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

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

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR</b>	
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR</b>	
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR</b>	
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR</b>	
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
Instruments financiers à terme	FR0007442496	RMM COURT TERME C	4 832 125,90
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>4 832 125,90</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>21 879 935,11</b>	<b>31 443 458,15</b>	<b>71 591 293,78</b>	<b>199 120 179,92</b>	<b>487 259 716,16</b>
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY C EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY D EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY F EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R-CO THEMATIC TARGET 2026 HY IC EUR en EUR</b>					
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
<b>Action R CO THEMATIC TARGET 2026 HY ID EUR en EUR</b>					
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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-26	EUR	500 000	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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>73 369 840,55</b>	<b>15,05</b>
<b>AUTRICHE</b>				
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
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>3 279 364,80</b>	<b>0,67</b>
<b>BELGIQUE</b>				
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
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 951 674,84</b>	<b>0,40</b>
<b>BERMUDES</b>				
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	3 035 897	2 837 908,26	0,58
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>2 837 908,26</b>	<b>0,58</b>
<b>CANADA</b>				
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
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>5 078 064,29</b>	<b>1,04</b>
<b>ESPAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>32 949 332,71</b>	<b>6,77</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
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
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>13 244 654,33</b>	<b>2,72</b>
<b>FINLANDE</b>				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2 100 000	2 053 053,33	0,42
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 053 053,33</b>	<b>0,42</b>
<b>FRANCE</b>				
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>103 885 502,81</b>	<b>21,32</b>
<b>IRLANDE</b>				
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
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>9 974 957,83</b>	<b>2,05</b>
<b>ISLE OF MAN</b>				
PLAYTECH 5.875% 28-06-28	EUR	2 400 000	2 403 691,48	0,50
<b>TOTAL ISLE OF MAN</b>			<b>2 403 691,48</b>	<b>0,50</b>
<b>ITALIE</b>				
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
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>58 066 752,65</b>	<b>11,92</b>
<b>JAPON</b>				
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
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>6 961 732,02</b>	<b>1,43</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>55 081 186,88</b>	<b>11,30</b>
<b>MEXIQUE</b>				
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
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>7 045 370,23</b>	<b>1,44</b>
<b>NORVEGE</b>				
AXACTOR AB E3R+5.35% 15-09-26	EUR	1 600 000	1 530 024,22	0,32
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>1 530 024,22</b>	<b>0,32</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 700 000	1 608 432,33	0,33
DUFYR 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
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>47 507 418,36</b>	<b>9,75</b>
<b>POLOGNE</b>				
MBANK 0.966% 21-09-27 EMTN	EUR	3 400 000	2 966 516,72	0,61
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>2 966 516,72</b>	<b>0,61</b>
<b>PORTUGAL</b>				

### 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
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>7 670 840,00</b>	<b>1,58</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	5 400 000	5 288 107,50	1,08
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>5 288 107,50</b>	<b>1,08</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>25 526 252,43</b>	<b>5,24</b>
<b>SUEDE</b>				
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
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>14 715 373,06</b>	<b>3,02</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>483 387 619,30</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>483 387 619,30</b>	<b>99,21</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
RMM COURT TERME C	EUR	1 195	4 832 125,90	0,99
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>4 832 125,90</b>	<b>0,99</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>4 832 125,90</b>	<b>0,99</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>4 832 125,90</b>	<b>0,99</b>
<b>Créances</b>			<b>7 826 121,26</b>	<b>1,60</b>
<b>Dettes</b>			<b>-8 720 890,83</b>	<b>-1,79</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-65 259,47</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actif net</b>			<b>487 259 716,16</b>	<b>100,00</b>

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
--------------------------------------------	-----	-------------	----------